Утвержден решением

Совета директоров АО «Селектел»
(орган управления эмитента, утвердивший проспект ценных бумаг)

принятым « 25 » августа 2025 г.,
протокол от « 26 » августа 2025 г.

№ 11/2025

Регистрационный номер программы облигаций

4-00575-R-001P-02E

ПАО Московская Биржа
(наименование регистрирующей организации)

ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Акционерное общество «Селектел»

(полное фирменное наименование)

Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные
(вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг)

Максимальная сумма номинальных стоимостей всех выпусков биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы, составляет 30 000 000 000 (тридцать миллиардов) российских рублей включительно или эквивалент этой суммы в иностранной валюте
(максимальная сумма номинальных стоимостей облигаций, которые могут быть размещены в рамках программы облигаций, срок погашения)

Информация, содержащаяся в настоящем проспекте ценных бумаг, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

РЕГИСТРИРУЮЩАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НЕ ОТВЕЧАЕТ ЗА ДОСТОВЕРНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ДАННОМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, И ФАКТОМ ЕГО РЕГИСТРАЦИИ НЕ ВЫРАЖАЕТ СВОЕГО ОТНОШЕНИЯ К ЦЕННЫМ БУМАГАМ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ ОН СОСТАВЛЕН

Генеральный директор		***О.И. Любимов***
(наименование должности единоличного исполнительного органа или уполномоченного им лица, название, дата и номер документа, на основании которого указанному лицу предоставлено право подписывать проспект ценных бумаг от имени эмитента)	(подпись)	(инициалы, фамилия)

Оглавление

Раздел 1. Введение (резюме проспекта ценных бумаг) 7

1.1. Общие положения 7

1.2. Сведения об эмитенте и его деятельности 8

1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта 11

1.4. Основные условия размещения ценных бумаг 12

1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг 12

1.6. Цели регистрации проспекта ценных бумаг 13

1.7. Сведения об основных рисках, связанных с эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг эмитента 13

1.8. Сведения о лицах, подписавших проспект ценных бумаг 14

Раздел 2. Информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента 15

2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента 15

2.2. Основные финансовые показатели эмитента 16

2.3. Сведения об основных поставщиках эмитента 21

2.4. Сведения об основных дебиторах эмитента 22

2.5. Сведения об обязательствах эмитента 24

2.5.1. Сведения об основных кредиторах эмитента 24

2.5.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения 28

2.5.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента 32

2.6. Сведения об истории создания и развития эмитента, а также о его положении в отрасли 32

2.7. Сведения о перспективах развития эмитента 38

2.8. Сведения о рисках, связанных с эмитентом и приобретением ценных бумаг 39

2.8.1. Отраслевые риски 41

2.8.2. Страновые и региональные риски 46

2.8.3. Финансовые риски 50

2.8.4. Правовые риски 54

2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск) 59

2.8.6. Стратегический риск 60

2.8.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента 62

2.8.8. Риски кредитных организаций 70

2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента 70

2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для эмитента. 71

Раздел 3. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной

деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента 72

3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента 72

3.2. Сведения о политике эмитента в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента 77

3.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита 78

3.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита 79

3.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента 81

Раздел 4. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента 82

4.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента 82

4.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента 82

4.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции") 84

Раздел 5. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах 85

5.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение 85

5.2. Сведения о рейтингах эмитента 86

5.3. Дополнительные сведения о деятельности эмитентов, являющихся специализированными обществами 89

5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента 89

5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента 90

5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций 90

5.6.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены 90

5.6.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными 90

5.7. Сведения о неисполнении эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключением акций 90

5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций эмитента 91

5.9. Информация об аудиторе эмитента 91

5.10. Иная информация об эмитенте 93

Раздел 6. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность 94

6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) 94

6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность 94

Раздел 7. Сведения о ценных бумагах, в отношении которых составлен проспект 96
7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг 96
7.2. Указание на способ учета прав 96
7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска 96
7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска 96
7.4.1. Права владельца обыкновенных акций 96
7.4.2. Права владельца привилегированных акций 96
7.4.3. Права владельца облигаций 97
7.4.4. Права владельца опционов эмитента 97
7.4.5. Права владельца российских депозитарных расписок 97
7.4.6. Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг 97
7.4.7. Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов 97
7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям 97
7.5.1. Форма погашения облигаций 97
7.5.2. Срок погашения облигаций 98
7.5.3. Порядок и условия погашения облигаций 98
7.5.4. Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации 98
7.5.5. Порядок и срок выплаты дохода по облигациям 99
7.5.6. Порядок и условия досрочного погашения облигаций 100
7.5.7. Сведения о платежных агентах по облигациям 105
7.5.8. Прекращение обязательств кредитной организации - эмитента по выплате суммы основного долга и невыплаченного процента (купона) по облигациям, а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по облигациям 105
7.6. Сведения о приобретении облигаций 105
7.7. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных облигациях, облигациях, связанных с целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода 110
7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций 112
7.8(1). Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций 112
7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках 112
7.10. Иные сведения. 112
Раздел 8. Условия размещения ценных бумаг 116
8.1. Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг 116
8.2. Срок размещения ценных бумаг 116
8.3. Порядок приобретения ценных бумаг при их размещении 116
8.3.1. Способ размещения ценных бумаг 116
8.3.2. Порядок размещения ценных бумаг 116

8.3.3. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг 123

8.3.4. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг 123

8.3.5. Условия, порядок и срок оплаты ценных бумаг 123

8.4. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг 124

8.5. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг 124

8.6. Иные сведения 124

Раздел 9. Сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента, а также об условиях такого обеспечения 125

Далее в настоящем документе будут использоваться следующие термины:

Программа, Программа облигаций, Программа биржевых облигаций – Программа биржевых облигаций серии 001Р, имеющая регистрационный номер 4-00575-R-001P-02E от 27.01.2021 г., в отношении которой составлен настоящий проспект ценных бумаг;

Решение о выпуске – решение о выпуске ценных бумаг, закрепляющее совокупность имущественных и неимущественных прав в отношении конкретного выпуска биржевых облигаций в рамках Программы;

ДСУР – документ, содержащий условия размещения биржевых облигаций в рамках Программы;

Проспект, Проспект ценных бумаг – настоящий проспект ценных бумаг, составленный в отношении биржевых облигаций, размещаемых в рамках Программы;

Биржевые облигации (Биржевая облигация) – биржевые облигации (биржевая облигация), размещаемые в рамках Программы;

Выпуск – отдельный выпуск Биржевых облигаций

Эмитент, Компания, Общество –Акционерное общество «Селектел», АО «Селектел» (ОГРН: 1247800067790);

Группа, Группа Эмитента, Группа Селектел – Эмитент совместно с его дочерними организациями, которые совместно определяются как группа в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;

Лента новостей – информационный ресурс, обновляемый в режиме реального времени и предоставляемый информационным агентством, аккредитованным Банком России на проведение действий по раскрытию информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах;

Страница в сети Интернет – страница в сети Интернет, предоставляемая Эмитенту одним из аккредитованных агентств, по адресу:

https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38305;

Закон о рынке ценных бумаг – Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

Положение о раскрытии информации – Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»;

Биржа – Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС», ПАО Московская Биржа (ОГРН: 1027739387411);

НРД, НКО АО НРД – Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий», депозитарий, осуществляющий централизованный учет прав на Биржевые облигации. (НКО АО НРД) (ОГРН: 1027739132563);

МСФО – международные стандарты финансовой отчетности, выпущенные Советом по международным стандартам финансовой отчетности;

РСБУ – российские стандарты бухгалтерского учета.

Раздел 1. Введение (резюме проспекта ценных бумаг)

1.1. Общие положения

Сведения об отчетности, которая содержится в проспекте ценных бумаг и на основании которой в проспекте ценных бумаг раскрывается информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента:

Информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, содержащаяся в Проспекте, приведена на основе данных консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО).

В отношении консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 2022, 2023, 2024 гг. аудиторской организацией проведен аудит.

Информация о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, отражает его деятельность в качестве организации, которая вместе с другими организациями в соответствии с МСФО определяется как группа.

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРОЙ В ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ РАСКРЫТА ИНФОРМАЦИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА, ДАЕТ ОБЪЕКТИВНОЕ И ДОСТОВЕРНОЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ОБ АКТИВАХ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ, ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ, ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ ЭМИТЕНТА.

ИНФОРМАЦИЯ О ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ И РЕЗУЛЬТАТАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА СОДЕРЖИТ ДОСТОВЕРНОЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЕ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ ОБ ОСНОВНЫХ РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ.

НАСТОЯЩИЙ ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ СОДЕРЖИТ ОЦЕНКИ И ПРОГНОЗЫ В ОТНОШЕНИИ БУДУЩИХ СОБЫТИЙ И (ИЛИ) ДЕЙСТВИЙ, ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ ЭКОНОМИКИ, В КОТОРОЙ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ ОСНОВНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА, В ТОМ ЧИСЛЕ ЕГО ПЛАНОВ, ВЕРОЯТНОСТИ НАСТУПЛЕНИЯ ОПРЕДЕЛЕННЫХ СОБЫТИЙ И СОВЕРШЕНИЯ ОПРЕДЕЛЕННЫХ ДЕЙСТВИЙ.

ИНВЕСТОРЫ НЕ ДОЛЖНЫ ПОЛНОСТЬЮ ПОЛАГАТЬСЯ НА ОЦЕНКИ И ПРОГНОЗЫ, ПРИВЕДЕННЫЕ В НАСТОЯЩЕМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, ТАК КАК ФАКТИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА В БУДУЩЕМ МОГУТ ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ ПРОГНОЗИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО МНОГИМ ПРИЧИНАМ. ПРИОБРЕТЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТА СВЯЗАНО С РИСКАМИ, В ТОМ ЧИСЛЕ ОПИСАННЫМИ В НАСТОЯЩЕМ ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.

ОБЪЕМ ПРАВ ПО ОБЛИГАЦИЯМ И (ИЛИ) ПОРЯДОК ИХ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ МОЖЕТ БЫТЬ ИЗМЕНЕН ПО РЕШЕНИЮ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ О СОГЛАСИИ НА ВНЕСЕНИЕ УКАЗАННЫХ ИЗМЕНЕНИЙ (ПО РЕШЕНИЮ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ О СОГЛАСИИ НА ВНЕСЕНИЕ УКАЗАННЫХ ИЗМЕНЕНИЙ, ЕСЛИ РЕШЕНИЕМ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ ЕМУ

ПРЕДОСТАВЛЕНО ПРАВО ДАВАТЬ ТАКОЕ СОГЛАСИЕ). В СООТВЕТСТВИИ С ПУНКТОМ 1 СТАТЬИ 29.6 ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАКОНА "О РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ" РЕШЕНИЕ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ ЯВЛЯЕТСЯ ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ ДЛЯ ВСЕХ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ДЛЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ, КОТОРЫЕ ГОЛОСОВАЛИ ПРОТИВ ПРИНЯТИЯ СООТВЕТСТВУЮЩЕГО РЕШЕНИЯ ИЛИ НЕ ПРИНИМАЛИ УЧАСТИЯ В ГОЛОСОВАНИИ.

1.2. Сведения об эмитенте и его деятельности

Краткая информация об эмитенте:

Полное фирменное наименование:	***акционерное общество «Селектел»***
Сокращенное фирменное наименование:	***АО «Селектел»***
Полное фирменное наименование на иностранном языке (на английском языке)	***Joint stock company «Selectel»***
Сокращенное фирменное наименование на иностранном языке (на английском языке)	***JSC «Selectel»***
Место нахождения:	***Российская Федерация, город Санкт-Петербург***
Адрес эмитента:	***196006, г. Санкт-Петербург, вн.тер.г. Муниципальный округ Московская застава, ул. Цветочная, д. 21, литера А***
Сведения о способе и дате создания эмитента:	***Эмитент был создан в результате реорганизации в форме преобразования Общества с ограниченной ответственностью «Сеть дата-центров «Селектел» на основании решения единственного участника Общества с ограниченной ответственностью «Сеть дата-центров «Селектел» № 9-23 от 18 августа 2023 г. Дата государственной регистрации Эмитента и внесения соответствующей записи в ЕГРЮЛ: 08.07.2024.***
Сведения о случаях изменения полного фирменного наименования; Сведения о случаях реорганизации эмитента:	***08 июля 2024 года был завершен процесс реорганизации Общества с ограниченной ответственностью «Сеть дата-центров «Селектел» в форме преобразования в Акционерное общество «Селектел». Запись о регистрации Акционерного общества «Селектел» в ЕГРЮЛ внесена 08.07.2024.*** ***До завершения вышеуказанной реорганизации в форме преобразования у правопредшественника Эмитента имелось полное фирменное наименование – Общество с ограниченной ответственностью «Сеть дата-центров «Селектел», сокращенное фирменное наименование – ООО «Селектел».*** ***29 сентября 2021 года был завершен процесс реорганизации ООО «Селектел» (правопредшественник Эмитента) в форме***

	присоединения к нему ООО «Мариэль». Запись в ЕГРЮЛ внесена 29.09.2021. ***21 марта 2018 года год был завершен процесс реорганизации ООО «Селектел» (правопредшественник Эмитента) в форме присоединения к нему ООО «Маген». Запись в ЕГРЮЛ внесена 21.03.2018.***
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) эмитента:	***1247800067790***
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) эмитента:	***7810962785***

Краткое описание финансово-хозяйственной деятельности, операционных сегментов и географии осуществления финансово – хозяйственной деятельности группы эмитента. Краткая характеристика группы эмитента с указанием общего числа организаций, составляющих группу эмитента, и личного закона таких организаций:

Группа Селектел оперирует на рынке информационных технологий и фокусируется преимущественно на сегменте облачных инфраструктурных сервисов, включающем сегменты IaaS (Инфраструктура как услуга) и PaaS (Платформа как услуга).

Группа Селектел предоставляет широкий спектр услуг IT-инфраструктуры, включая приватные облака на базе выделенных серверов, публичные и приватные (частные) облака, услуги дата-центров (услуги колокации) и прочие услуги. Дата-центры Группы расположены на территории Российской Федерации (в Санкт-Петербурге, Москве и Ленинградской области).

Рынок облачных инфраструктурных сервисов ориентирован на предоставление пользователям обширного и повсеместного доступа через Интернет к любым конфигурациям вычислительных ресурсов, а именно серверам, сетям, приложениям, хранилищам и другим ресурсам. Данный сегмент охватывает такие области, как облачные вычисления, хранилища данных, услуги для разработчиков и аналитиков, множество других решений IaaS (Инфраструктура как услуга) и PaaS (Платформа как услуга).

<u>Выделенные серверы:</u> сервис позволяет клиентам использовать выделенные физические серверы Группы, которые установлены в дата-центрах и подключены к каналам связи, при этом управление серверами, включая установку и настройку программного обеспечения, выполняется клиентом самостоятельно через высокоавтоматизированную пользовательскую панель управления.

<u>Сервисы частных (приватных) и публичных облаков:</u> клиентам предоставляется возможность использовать вычислительные мощности собственной облачной платформы Селектел, разработанной на основе программного обеспечения (далее также - ПО) с открытым исходным кодом, которые запускаются либо на физическом сервере, изолированном от серверов других клиентов (частное облако), либо на общем физическом сервере, используемом также другими клиентами (публичное облако).

<u>Услуги колокации (услуги дата-центров):</u> Группа предоставляет клиентам возможность размещать собственное серверное оборудование в дата-центрах Группы. Клиентам предоставляются места для серверов, серверные стойки, а также серверное пространство, которое оснащено отдельной линией видеонаблюдения, сигнализацией и обособленной кабельной схемой.

<u>Прочие услуги:</u> Группа предлагает заказчикам различные комплементарные сервисы собственной разработки и партнерские продукты для обслуживания облачной инфраструктуры: платформа машинного обучения; платформа обработки данных; услуги информационной безопасности и сетевые услуги.

Группа Селектел выделяет один операционный сегмент.

Общее число организаций, составляющих группу эмитента: ***8 (включая Эмитента).***

В состав Группы помимо самого Эмитента (АО «Селектел») входят следующие дочерние организации Эмитента: ООО «Селектел-Лаб»; ООО «Б-36»; ООО «Селектел-

Инвест»; ООО «Позитив-сервис», ООО «Позитив-фото»; ООО «Позитив-энергия»; ООО «Единая Сеть»

География осуществления финансово-хозяйственной деятельности группы эмитента – ***Российская Федерация.***

Личный закон организаций, входящих в группу эмитента: ***Все организации Группы осуществляют свою деятельность на территории Российской Федерации. Личным законом организаций, входящих в Группу эмитента, является законодательство Российской Федерации. Личным законом Эмитента на дату утверждения Проспекта является законодательство Российской Федерации.***

В случае если федеральными законами для определенной категории (группы) инвесторов, в том числе для иностранных инвесторов (группы лиц, определяемой в соответствии со статьей 9 Федерального закона от 26 июля 2006 года N 135-ФЗ "О защите конкуренции" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2006, N 31, ст. 3434: 2015, N 41, ст. 5629), в которую входят иностранные инвесторы), установлены ограничения при их участии в уставном капитале эмитента (совершении сделок с акциями (долями), составляющими уставный капитал эмитента) в связи с осуществлением эмитентом и (или) его подконтрольными организациями определенного вида (видов) деятельности, в том числе вида (видов) деятельности, имеющего (имеющих) стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, указывается на это обстоятельство и раскрываются название и реквизиты федерального закона, которым установлены указанные ограничения.

Федеральным законом от 29.04.2008 N 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» (далее – Закон N 57-ФЗ) установлены ограничения для иностранных инвесторов и для группы лиц, в которую входит иностранный инвестор, при их участии в уставном капитале Эмитента (совершении сделок с акциями, составляющими уставный капитал Эмитента) в связи с осуществлением Эмитентом и (или) его подконтрольными организациями определенного вида (видов) деятельности, в том числе вида (видов) деятельности, имеющего стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

Эмитент имеет лицензию на деятельность, связанную с разработкой и производством шифровальных (криптографических) средств, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств информационных систем, телекоммуникационных систем (Лицензия №Л051-00105-78/00560490 от 01.09.2021 г., выдавший орган – УФСБ России по городу Санкт-Петербургу и Ленинградской области), лицензия актуализирована по результатам реорганизации Эмитента (01.08.2024, №6-3/5576). Данная деятельность в соответствии с Законом №57-ФЗ является деятельностью, имеющей стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства. Таким образом, действие указанного закона распространяется на Эмитента по признаку, предусмотренному пунктом 11 статьи 6 Закона №57-ФЗ (разработка, производство шифровальных (криптографических) средств, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств информационных систем, телекоммуникационных систем).

В проспекте акций и (или) ценных бумаг, конвертируемых в акции, дополнительно указываются иные ограничения, связанные с участием в уставном капитале Эмитента, установленные его уставом: ***не применимо. Проспект не является проспектом акций или ценных бумаг, конвертируемых в акции.***

Эмитент может включить в данный пункт иную информацию, которая, по мнению Эмитента, является существенной для получения заинтересованными лицами общего представления об Эмитенте и его финансово-хозяйственной деятельности: ***иная информация отсутствует.***

1.3. Основные сведения об эмиссионных ценных бумагах, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта

Проспект составлен в отношении Программы, в связи с этим, в настоящем пункте приводятся сведения, предусмотренные Программой.

Вид ценных бумаг: ***биржевые облигации***

Иные идентификационные признаки облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций: ***биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, размещаемые в рамках Программы.***

Серия Биржевых облигаций настоящей Программой не определяется, а будет установлена соответствующим Решением о выпуске.

Биржевые облигации, размещаемые в рамках Программы, могут являться «зелеными облигациями», и(или) «социальными облигациями», и(или) «инфраструктурными облигациями» соответствующий идентификационный признак будет установлен в Решении о выпуске.

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги: ***номинальная стоимость каждой Биржевой облигации условиями Программы не определяется***

Для облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций:

Максимальная сумма номинальных стоимостей размещаемых облигаций, установленная программой облигаций:

Общая (максимальная) сумма номинальных стоимостей всех выпусков Биржевых облигаций, размещаемых в рамках Программы, составляет 30 000 000 000 (Тридцать миллиардов) российских рублей включительно или эквивалент этой суммы в иностранной валюте, рассчитываемый по курсу Банка России на дату подписания уполномоченным должностным лицом Эмитента соответствующего Решения о выпуске.

Права владельцев эмиссионных ценных бумаг:

Каждая Биржевая облигация имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Владелец Биржевой облигации имеет право на получение при погашении/досрочном погашении Биржевой облигации в предусмотренный ею срок номинальной стоимости (соответствующей части номинальной стоимости, в случае, если решение о частичном досрочном погашении принято Эмитентом в соответствии с п.6.5.2.2 Программы).

Владелец Биржевой облигации имеет право на получение установленного в ней дохода (процента от номинальной стоимости).

Все задолженности Эмитента по Биржевым облигациям будут юридически равны и в равной степени обязательны к исполнению.

Эмитент обязуется обеспечить права владельцев Биржевых облигаций при соблюдении ими установленного законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав.

Владелец Биржевых облигаций вправе осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

Предоставление обеспечения по Биржевым облигациям не предусмотрено.

Биржевые облигации не являются структурными облигациями.

Сведения о ценных бумагах, в которые осуществляется конвертация: ***ценные бумаги не являются конвертируемыми.***

Способ обеспечения исполнения обязательств: ***Исполнение обязательств по Биржевым облигациям не обеспечивается третьим лицом (лицами).***

Проспект не составляется впоследствии (в том числе после государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или представления в Банк России уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг).

ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ ЛИЦА ПРИ ПРИНЯТИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ НЕ ДОЛЖНЫ ПОЛАГАТЬСЯ ТОЛЬКО НА ИНФОРМАЦИЮ, УКАЗАННУЮ В НАСТОЯЩЕМ ПУНКТЕ, ПРИ ЭТОМ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ РАСКРЫТЫ В РАЗДЕЛЕ 7 ПРОСПЕКТА.

1.4. Основные условия размещения ценных бумаг

Проспект составлен в отношении Программы, в связи с этим, в настоящем пункте приводятся сведения, предусмотренные Программой.

Количество размещаемых ценных бумаг: ***Количество Биржевых облигаций выпуска в условиях Программы не определяется. Количество (примерное количество) Биржевых облигаций будет указано в Условиях размещения.***

Способ размещения ценных бумаг: ***открытая подписка.***

Сроки размещения ценных бумаг (даты начала и окончания размещения или порядок их определения): ***Даты начала и окончания размещения отдельного выпуска Биржевых облигаций или порядок их определения Программой не определяются и будут указаны в соответствующих Условиях размещения.***

Цена размещения или порядок ее определения: ***Цена размещения Биржевых облигаций или порядок ее определения Программой не определяются.***

В случае, если цена размещения (порядок определения цены размещения) (далее также – Цена размещения») Биржевых облигаций не указана в сообщении о регистрации выпуска Биржевых облигаций или в сообщении о дате начала размещения Биржевых облигаций, информация о цене (порядке определения цены) размещения Биржевых облигаций раскрывается Эмитентом в форме сообщения в Ленте новостей и на странице в сети Интернет не позднее даты начала размещения Биржевых облигаций.

При этом размещение Биржевых облигаций не может осуществляться до опубликования Эмитентом сообщения о цене (порядке определения цены) размещения в Ленте новостей и на странице в сети Интернет.

Эмитент информирует Биржу об установленной Цене размещения в согласованном порядке.

Полное фирменное наименование (для коммерческих организаций) или наименование (для некоммерческих организаций) лица, организующего проведение торгов:

Размещение Биржевых облигаций будет осуществляться на организованных торгах Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» посредством открытой подписки.

1.5. Основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг

Информация не указывается в соответствии с пунктом 3 Примечаний к разделу 1 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, т.к. настоящий Проспект составлен в отношении Программы, которой не предусмотрены основные цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения Биржевых облигаций.

В случае если эмитент осуществляет дополнительную идентификацию одной или нескольких программ облигаций с использованием слов "зеленые облигации", "социальные облигации", "адаптационные облигации", "облигации устойчивого развития", "инфраструктурные облигации", в проспекте ценных бумаг, составленном в отношении такой программы (программ) облигаций, указываются условия целевого использования денежных средств в объеме, установленном программой (программами) облигаций.

Указанная идентификация Программой не установлена.

1.6. Цели регистрации проспекта ценных бумаг

Регистрация Проспекта осуществляется в целях соблюдения требования, предусмотренного пунктом 12 статьи 22 Закона о рынке ценных бумаг, о размещении ценных бумаг не более чем в течение одного года с даты регистрации проспекта ценных бумаг.

1.7. Сведения об основных рисках, связанных с эмитентом и приобретением эмиссионных ценных бумаг эмитента

Описываются основные риски, связанные с эмитентом, в том числе свойственные исключительно эмитенту, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - основные риски, связанные с эмитентом, действующим в качестве организации, которая вместе с другими организациями определяется как группа (риски, связанные с группой эмитента), которые могут существенно повлиять на финансово-хозяйственную деятельность эмитента, а также основные риски (в случае их наличия), связанные с приобретением ценных бумаг эмитента, в отношении которых составлен проспект.

По мнению Эмитента, к основным рискам, связанным с Эмитентом, Группой и приобретением ценных бумаг, в отношении которых составлен Проспект, относятся следующие риски.

1) Группа сталкивается со значительной конкуренцией на рынке облачных инфраструктурных сервисов, которая может отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы. В частности, для привлечения клиентов Группа полагается на более высокое качество решений и свою способность предлагать более низкие цены на ряд сервисов. Если нынешние или потенциальные конкуренты смогут предложить аналогичные решения по более низким ценам или обеспечить лучшее клиентское обслуживание, это может негативно сказаться на способности Эмитента привлекать новых и удерживать текущих клиентов. Кроме того, некоторые конкуренты Эмитента обладают большими информационными и материальными ресурсами для ведения агрессивной ценовой политики и могут быстрее реагировать на появление новых технологий и изменения в потребностях клиентов, инвестировать в развитие новых облачных решений, а также продвижение своих продуктов. Если Группа не сможет эффективно конкурировать, она может потерять долю рынка и/или не сможет поддерживать или увеличивать свою выручку, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, финансовое состояние, результаты деятельности и ее перспективы.

2) Эмитент работает в отрасли, которая подвержена постоянным и стремительным технологическим изменениям, при этом на рынок часто выводятся новые сервисы и услуги, а существующие продукты и услуги постепенно устаревают или теряют востребованность с высокой скоростью.

Таким образом, успех Группы частично зависит от ее способности развивать свое предложение в соответствии с меняющимися требованиями и предпочтениями клиентов в отношении облачных сервисов и услуг, которые могут быть обусловлены инновациями в отрасли. Группе может потребоваться значительные временные и материальные ресурсы на развитие необходимых сервисов и услуг. Если Группа не будет достаточно инвестировать в новые сервисы и услуги или не будет совершать необходимые стратегические инвестиции, чтобы соответствовать изменениям в отрасли, ее способность реализовывать дальнейшую стратегию роста и оставаться конкурентоспособной компанией может оказаться под угрозой. Неспособность адаптироваться в ответ на изменения потребительского спроса и предпочтений может ограничить способность Группы эффективно обслуживать своих клиентов и ограничить способность Группы реализовывать свою стратегию роста, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

3) Успех Группы зависит от ее способности нанимать, удерживать и обучать высококвалифицированных инженеров по программному обеспечению и облачным технологиям, аналитиков и разработчиков. Рынок труда специалистов с необходимыми для удовлетворения потребностей бизнеса Группы навыками является высококонкурентным, а быстро растущие стартапы и крупные технологические компании обладают большими информационными и материальными ресурсами для привлечения таких специалистов.

Нехватка квалифицированных специалистов, вызванная различными факторами, а также неспособность Группы привлекать этих специалистов могут отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы.

4) Текущий геополитический кризис и международные действия, как и действия России в ответ, существенным и неблагоприятным образом повлияли на макроэкономический климат в России, что привело к значительной волатильности рубля, усилению валютного контроля, значительному колебанию процентных ставок и росту инфляции, а также к уходу многих транснациональных компаний с российского рынка или к сокращению масштабов их деятельности или оказываемых услуг в стране. Данные факторы могут привести к продолжающемуся сокращению потребительских расходов населения и как следствие неблагоприятно сказаться на результатах деятельности Группы в будущем.

5) Возврат к высокой и устойчивой инфляции может привести к нестабильности рынка, новым финансовым кризисам, снижению покупательной способности потребителей и подрыву их доверия, увеличению расходов Группы и, как следствие, оказать негативное влияние на бизнес, финансовые результаты Группы и способность Эмитента исполнять обязательства по своим ценным бумагам. При этом негативное влияние инфляции на показатели Группы может быть отмечено в случае дисбаланса инфляции в различных сегментах экономики.

6) Повышение процентных ставок также может привести к увеличению процентных расходов Эмитента по долгу с переменной процентной ставкой, а в случае рефинансирования задолженности к увеличению процентных расходов в целом. Значительное увеличение суммы процентов, выплачиваемых Эмитентом, может негативно сказаться на бизнесе Группы, результатах ее деятельности, прибыльности и перспективах. Невозможность привлечения долгового финансирования в связи с повышением процентной ставки может привести к невозможности приобретения серверного и инженерного оборудования, необходимого для развития деятельности Группы, что может оказать негативное влияние на бизнес Группы и помешать реализации ее роста.

ПЕРЕЧЕНЬ ОПИСАННЫХ В НАСТОЯЩЕМ ПУНКТЕ РИСКОВ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИСЧЕРПЫВАЮЩИМ И ПОДРОБНЫЕ СВЕДЕНИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЭМИТЕНТОМ И ПРИОБРЕТЕНИЕМ ЕГО ЦЕННЫХ БУМАГ, РАСКРЫТЫ В ПУНКТЕ 2.8 ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ.

1.8. Сведения о лицах, подписавших проспект ценных бумаг

Фамилия, имя, отчество: ***Любимов Олег Игоревич***
Год рождения: ***1983***
Сведения об основном месте работы: ***Акционерное общество «Селектел»***
Должность: ***Генеральный директор***

Раздел 2. Информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

2.1. Основные операционные показатели, характеризующие деятельность эмитента

Основные операционные показатели, которые, по мнению эмитента, наиболее объективно и всесторонне характеризуют финансово-хозяйственную деятельность группы эмитента в натуральном выражении.

Группа занимает ведущие позиции на российском рынке облачных инфраструктурных сервисов и сильные позиции на рынке колокации благодаря ряду конкурентных преимуществ[1], включая в том числе уникальные компетенции в направлении выделенных серверов (bare metal), эффективную вертикально-интегрированную бизнес-модель, комплексное продуктовое предложение, а также растущую и диверсифицированную клиентскую базу.

	На 31 декабря		
	2022 г.	**2023 г.**	**2024 г.**
Количество клиентов, тыс.	22,2	24,0	27,8
Количество сотрудников, чел.	788	885	1 132
Количество профильных ИТ-специалистов, чел.	492	523	702
Количество введенных стоек, шт.	3 500	3 500	3 612

Приводится анализ динамики изменения приведенных показателей операционной деятельности эмитента (группы эмитента).

Количество клиентов:

Группа обладает обширной лояльной базой существующих клиентов, а также активно работает над привлечением новых. Так, рост количества клиентов в 2023 году составил 8,1% год к году (+1,8 тыс.), в 2024 году – 15,8% (+3,8 тыс.).

Рост портфеля клиентов произошел на фоне продолжающегося перехода все большего числа компаний от решений на базе собственной инфраструктуры (on-premise) в пользу сервисной модели (IaaS, Инфраструктура как услуга), повышения спроса на сервисы российских провайдеров в связи с геополитической ситуацией, а также развития продуктовой линейки Группы (серверы с GPU (графический процессор), услуги с фокусом на информационной безопасности и другие).

Количество сотрудников:

Количество сотрудников по итогам 2023 года увеличилось на 12,3% (+97 человек), по итогам 2024 года – на 27,9% (+247 человек). В указанные периоды динамика численности сотрудников обусловлена потребностями Группы на фоне значительного роста бизнеса, а также приобретением ООО "Единая сеть"

Количество профильных ИТ-специалистов:

Рост количества профильных специалистов, занятых в направлениях развития, разработки и технического сопровождения продуктов и клиентов, в 2023 году составил 6,3% (+31 человек), в 2024 году - 34,2% (+179 человек). В указанные периоды профильные специалисты составляли большую часть сотрудников с долей около 60%, что соответствует долгосрочному фокусу Группы на развитии собственного продуктового предложения.

Количество введенных стоек:

В течение 2022 и 2023 гг. значение показателя «Количество введенных стоек» оставалось неизменным и составляло 3 500 стоек. В 2024 году Эмитент модернизировал серверные помещения в ДЦ «Дубровка-1» (Ленинградская область), что позволило увеличить количество серверных стоек на 112 шт.

[1] Информация о сильных и слабых сторонах Группы представлена в секции «Сильные и слабые стороны Группы в сравнении с конкурентами» пункта 2.6 Проспекта.

Описываются основные события и факторы, в том числе макроэкономические, которые, по мнению эмитента, оказали существенное влияние на изменение операционных показателей, характеризующих деятельность эмитента (группы эмитента).

Основными внешними событиями и факторами, оказавшими влияние на изменение операционных показателей, характеризующих деятельность Группы эмитента, являлись:

2022 год:

Перераспределение рынка облачных инфраструктурных сервисов в пользу российских провайдеров на фоне ухода зарубежных игроков и усилением тренда на импортозамещение, а также повышенных требований со стороны пользователей и законодательства в части обеспечения информационной безопасности.

2023 год:

Адаптация рынка к новым условиям и продолжение опережающего роста (по сравнению с российским ИТ-сектором) на фоне активной цифровизации бизнес-процессов во всех отраслях российской экономики, обширных мер государственной поддержки и развития продуктового предложения российских провайдеров.

2024 год:

Адаптация рынка к новым условиям и продолжение опережающего роста рынка облачных инфраструктурных сервисов (по сравнению с российским IT-рынком) на фоне активной цифровизации бизнес-процессов во всех отраслях экономики; переход бизнесов от собственной IT-инфраструктуры (on-premise) в пользу "легкой" сервисной модели потребления облачных услуг; обширные меры государственной поддержки и развитие продуктового предложения российских провайдеров.

2.2. Основные финансовые показатели эмитента

Финансовые показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности группы эмитента.

2.2.1. Эмитенты, за исключением кредитных организаций, составляющие консолидированную финансовую отчетность (финансовую отчетность), приводят следующие основные финансовые показатели, рассчитываемые на основе такой отчетности, содержащейся в проспекте ценных бумаг:

N п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателя	**2022**[2]	**2023 г.**	**2024 г.**
1	Выручка, тыс. руб.	Итого по строке «Выручка» консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	***8 143 511***	***10 249 695***	***13 196 565***
2	Скорректированная прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов (Скорректированная EBITDA), тыс. руб.[3]	Чистая прибыль за период, скорректированная на сумму расхода по налогу на прибыль, финансовых расходов, финансовых доходов, прибыли или убытка от курсовых разниц, выплат на основе акций, амортизации и пожертвований в благотворительные фонды	***2 336 429***	***2 864 545***	***7 018 594***

[2] Значение показателей статей финансовой отчетности за отчетный год приведены с учетом перерасчетов (корректировок) в следующем отчетном году

[3] Показатель «EBITDA Скорректированная» за 2022 и 2023 годы указан в Примечании 32 консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года. С 1 января 2023 года Группа приняла решение изменить методологию расчета показателя «EBITDA Скорректированная» и исключить из показателя расходы на пожертвования в

N п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателя	**2022**[2]	**2023 г.**	**2024 г.**
3	Рентабельность по EBITDA (EBITDA margin), %	Отношение показателя №3 «Скорректированная EBITDA» к показателю №1 «Выручка», умноженное на 100%	***51,45***	***55,21***	***53,19***
4	Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	Итого по строке «Чистая прибыль за период» консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	***1 421 485***	***2 757 657***	***3 280 279***
5	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, тыс. руб.	Итого по строке «Чистый приток денежных средств по операционной деятельности» консолидированного отчета о движении денежных средств	***3 534 115***	***3 764 528***	***5 473 032***
6	Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты), тыс. руб.	Итого по строке «Приобретение основных средств и нематериальных активов» консолидированного отчета о движении денежных средств	***3 387 203***	***2 470 821***	***5 895 404***
7	Свободный денежный поток, тыс. руб.	Разность между показателем №7 «Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности» и показателем №8 «Капитальные затраты»	***146 912***	***1 293 707***	***(422 372)***
8	Чистый долг, тыс. руб.	Сумма строк «Долгосрочные процентные кредиты и займы», «Обязательства по аренде» (в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств) и «Краткосрочные и текущая часть долгосрочных процентных кредитов и займов» за вычетом строки «Денежные средства и их эквиваленты» консолидированного отчета о финансовом положении на конец отчетного периода	***6 824 455***	***8 066 145***	***13 543 278***
9	Отношение чистого долга к EBITDA за предыдущие 12 месяцев	Отношение показателя №10 «Чистый долг» к показателю «Скорректированная EBITDA» за 12 месяцев, предшествующих отчетной дате (LTM)[4]	***1,63***	***1,43***	***1,92***
10	Рентабельность капитала (ROE), %	Отношение показателя «Чистая прибыль» за 12 месяцев,	***56,13***	***78,58***	***75,78***

благотворительные фонды. В результате изменения методологии показатель «EBITDA Скорректированная» за год, завершившийся 31 декабря 2022 года, был пересмотрен.

[4] Показатели «Скорректированная EBITDA» за 12 месяцев, предшествующих отчетной дате (LTM) и «Чистая прибыль» за 12 месяцев, предшествующих отчетной дате (LTM) определяются следующим образом: (1) в случае совпадения отчетного периода и календарного года показатели равны значениям, представленным в Примечании «Сегментная информация» консолидированной финансовой отчетности и по строке «Чистая прибыль за период» консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе соответственно; (2) в случае, если отчетный период не совпадает с календарным годом, рассчитываются по формуле: [значение отчетного периода] + [значение предшествующего календарного года] - [значение соответствующего отчетного периода предшествующего календарного года].

N п/п	Наименование показателя	Методика расчета показателя	**2022**[2]	**2023 г.**	**2024 г.**
		предшествующих отчетной дате (LTM)[9] к среднегодовому размеру собственного капитала[5], умноженное на 100%[6]			

2.2.2. Эмитенты, не составляющие консолидированную финансовую отчетность (финансовую отчетность), указывают следующие основные финансовые показатели, рассчитываемые на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента, содержащейся в проспекте ценных бумаг:

Не применимо. Эмитент составляет консолидированную финансовую отчетность.

2.2.3. Эмитенты, являющиеся кредитными организациями, указывают следующие основные финансовые показатели:

Не применимо. Эмитент не является кредитной организацией.

2.2.4. Эмитенты могут дополнительно привести иные финансовые показатели, в том числе характеризующие финансовые результаты деятельности эмитента (группы эмитента) в отношении выделяемых сегментов операционной деятельности, видов товаров (работ, услуг), контрагентов (включая связанные стороны), географии ведения бизнеса, иных аспектов, характеризующих специфику деятельности эмитента (группы эмитента). В отношении приводимых дополнительно иных финансовых показателей должна указываться методика их расчета, позволяющая заинтересованным лицам воспроизвести их расчет.

Отсутствуют.

2.2.5. Приводится анализ динамики изменения финансовых показателей, приведенных в подпунктах 2.2.1 - 2.2.4 настоящего пункта.

Выручка:

В 2023 году рост выручки составил 26% год к году (+2 106 млн руб.), что было обусловлено расширением клиентской базы, увеличением объемов потребления услуг существующими клиентами и запуском новых продуктов и сервисов.

Выручка компании по итогам 2024 года составила 13,2 млрд рублей, что на 29% выше, чем в 2023 году. Основной вклад в рост выручки внесли флагманские продукты Группы, на которые приходится 87% оборота:

- выручка от облачных инфраструктурных сервисов, включающая направления "Частные облака на базе выделенных серверов" и "Публичные и частные облака", выросла на 32% преимущественно за счет повышенного спроса на облачную IT-инфраструктуру среди российского бизнеса.

Скорректированная EBITDA:

Показатель «Скорректированная EBITDA» представляет собой чистую прибыль за период, скорректированную на сумму расхода по налогу на прибыль, финансовых расходов, финансовых доходов, прибыли или убытка от курсовых разниц, выплат на основе акций, амортизации и пожертвований в благотворительные фонды. По итогам 2023 года данный показатель увеличился по сравнению с 2022 годом на 35% (+1 469 млн руб.). Динамика скорректированной EBITDA обусловлена более высоким темпом роста выручки по сравнению с темпом роста операционных расходов.

По итогам 2024 года в сравнении с 2023 годом данный показатель вырос на 24% до 7,0 млрд рублей. Динамика показателя обусловлена продолжающимся активным ростом выручки Эмитента.

Рентабельность по скорректированной EBITDA:

[5] Среднегодовой размер собственного капитала Эмитента рассчитывается как сумма значений по строке «Итого капитал» консолидированного отчета о финансовом положении на конец отчетного периода и на дату за 12 месяцев до отчетной даты, деленная на 2.

[6] Значение среднегодового размера собственного капитала за 2021 год – 1 563 610 тыс. руб., за 2022 год – 2 532 446 тыс. руб., за 2023 год – 3 509 255 тыс. руб.

Рентабельность по скорректированной EBITDA отражает маржинальность бизнеса и показывает, сколько единиц скорректированной EBITDA приходится на единицу выручки Группы. В 2023 году рентабельность по скорректированной EBITDA составила 55,21% (+3,76 п.п. в сравнении с итогами 2022 года). Указанный рост обусловлен опережающими темпами роста скорректированной EBITDA по сравнению с выручкой.

Снижение рентабельности по EBITDA по итогам 2024 года на 2 п.п. до 53% вызвано увеличением коммерческих расходов, направленных на привлечение клиентов и увеличение потенциала продаж.

Чистая прибыль

По итогам 2023 года чистая прибыль Группы эмитента увеличилась на 94% год к году (+1 336 млн руб.). Существенный рост чистой прибыли обеспечили опережающие темпы роста операционной прибыли. Чистая прибыль Группы по итогам 2024 года увеличилась на 19% до 3,3 млрд рублей вслед за ростом выручки по итогам 2024 года.

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

По итогам 2023 года показатель «Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности» увеличился на 7% (+230 млн руб.) по сравнению с итогом 2022 года соответственно. Рост показателя произошел в основном ввиду изменений в оборотном капитале, связанных с переносом уплаты части социальных отчислений с 2022 года на 2023 год. По итогам 2024 года показатель «Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности» выросли на 45%, что в большей степени было обусловлено ростом выручки.

Капитальные затраты

В 2023 году капитальные затраты снизились на 27,1% в сравнении с показателем 2022 года, что было обусловлено графиком развития и модернизации площадок ЦОД, а также экономией от использования запаса серверного оборудования, созданного в 2022 году.

	За год, закончившийся 31 декабря		
в тыс. руб.	**2022 г.**	**2023 г.**	**2024 г.**
Капитальные затраты, в том числе:	3 387 203	2 470 821	5 895 404
Инфраструктура дата-центров	1 057 309[7]	1 078 373	1 866 525
Серверное оборудование	2 070 628	1 204 245	3 800 263
Нематериальные активы[8]	259 266	188 203	228 616

Капитальные затраты на инфраструктуру дата-центров связаны с ожидаемыми среднесрочными потребностями бизнеса в мощностях ЦОД, в то время как капитальные затраты на серверное оборудование зависят от новой выручки, полученной от облачных инфраструктурных сервисов.

В 2024 году капитальные затраты увеличились на 138,6% в сравнении с показателем 2023 года, что связано с ускорением роста масштабов бизнеса и выручки, с активной стадией развития новой площадки дата-центра "Юрловский", а также с низкой базой 2023 года.

Свободный денежный поток

Показатель «Свободный денежный поток» рассчитывается как разность между показателем «Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности» и показателем «Капитальные затраты» и демонстрирует возможность бизнеса покрывать инвестиционную деятельность за счет операционного денежного потока.

В 2023 год на фоне роста операционного денежного потока и сокращения капитальных затрат показатель «Свободный денежный поток» увеличился до 1 294 млн рублей (+781%).

[7] Без учета выплаты за приобретение компании ООО «Б-36», владеющей комплексом зданий ЦОД на ул. Берзарина в г. Москве, за 1 295 752 тыс. руб. (с учетом денежных средств, поступивших от приобретения, в размере 16 248 тыс. руб.).

[8] Значение по строке «Приобретение нематериальных активов» консолидированного отчета о движении денежных средств.

По итогам 2024 года наблюдается снижение данного показателя на 133%, что было обусловлено активными инвестициями Группы в будущий рост.

	За год, закончившийся 31 декабря		
в тыс. руб.	**2022 г.**	**2023 г.**	**2024 год**
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	3 534 115	3 764 528	5 473 032
(–) Капитальные затраты	3 387 203	2 470 821	5 895 404
Свободный денежный поток	**146 912**	**1 293 707**	**(422 372)**

Чистый долг

На конец 2024 года показатель «Чистый долг» вырос на 67% (+5 393 млн руб.), что обусловлено привлечением денежных средств от размещения облигационного займа, имеющего регистрационный номер 4B02-04-00575-R-001P от 12.04.2024 (ISIN RU000A1089J4) и размещения облигационного займа, имеющего регистрационный номер 4B02-05-16765-A-001P от 04.12.2024 (ISIN RU000A10A7S0) для целей финансирования инвестиционной программы Эмитента, а также приобретения ООО "Единая сеть".

	За год, закончившийся 31 декабря		
в тыс. руб.	**2022 г.**	**2023 г.**	**2024 г.**
Обязательства по аренде	85 748	70 699	374 338
(+) Кредиты и займы	8 266 861	10 709 437	16 725 740
(–) Денежные средства и эквиваленты	1 528 154	2 713 991	3 640 596
Чистый долг	**6 824 455**	**8 066 145**	**13 459 482**

Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA за предыдущие 12 месяцев

Показатель «Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA за предыдущие 12 месяцев» рассчитывается как отношение показателя «Чистый долг» на отчетную дату к показателю «Скорректированная EBITDA» за 12 месяцев, предшествующих отчетной дате, и используется как индикатор уровня долговой нагрузки.

В 2023 году данный показатель снизился в сравнении с 2022 годом и составил 1,43, а на снижение показателя повлиял в первую очередь рост показателя «Скорректированная EBITDA».

Долговая нагрузка или показатель «Отношение чистого долга к EBITDA» увеличилась до 1,9х на конец 2024 года по сравнению с 1,4х на конец 2023 года. В расчете показателя долговой нагрузки не участвует скорр. EBITDA Servers.ru (ООО «Единая сеть») за период с 1 января по 20 декабря 2024 г., в то время как чистый долг включает задолженность, связанную с выплатой в рамках приобретения Servers.ru в декабре 2024 г.

Рентабельность капитала (ROE)

Показатель «Рентабельность капитала (ROE)» рассчитывается как отношение показателя «Чистая прибыль» за 12 месяцев, предшествующих отчетной дате, к среднегодовому размеру собственного капитала, умноженное на 100%. Этот показатель демонстрирует, насколько эффективно компания использует акционерный капитал для получения прибыли.

В 2023 году показатель «Рентабельность капитала» составил 78,58%. Динамика показателя обусловлена ростом чистой прибыли в указанном периоде. По итогам 2024 года показатель Рентабельности капитала незначительно снизился до 76%. Динамика показателя обусловлена снижением рентабельности чистой прибыли в указанном периоде.

Описываются основные события и факторы, в том числе макроэкономические, которые оказали существенное влияние на изменение приведенных финансовых показателей:

Основными внешними событиями и факторами, оказавшими влияние на результаты деятельности Группы за указанные периоды, являются:

- ***2022 г. – перераспределение рынка облачных инфраструктурных сервисов в пользу российских провайдеров на фоне ухода зарубежных игроков и усиление тренда на импортозамещение, а также повышение требований со стороны пользователей и законодательства в части обеспечения информационной безопасности.***
- ***2023 г. – адаптация рынка к новым условиям и продолжение опережающего роста (по сравнению с российским ИТ-сектором) на фоне активной цифровизации бизнес-процессов во всех отраслях российской экономики, обширных мер государственной поддержки и развития продуктового предложения российских провайдеров.***
- ***2024 г. – адаптация рынка к новым условиям и продолжение опережающего роста рынка облачных инфраструктурных сервисов (по сравнению с российским IT-рынком) на фоне активной цифровизации бизнес-процессов во всех отраслях экономики; переход бизнесов от собственной IT-инфраструктуры (on-premise) в пользу "легкой" сервисной модели потребления облачных услуг; обширные меры государственной поддержки и развитие продуктового предложения российских провайдеров.***

2.3. Сведения об основных поставщиках эмитента

Указываются сведения об основных поставщиках эмитента, объем и (или) доля поставок которых на дату окончания соответствующего отчетного периода в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг) имеет существенное значение, а также об иных поставщиках, поставки которых, по мнению эмитента, имеют для эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств. В случае если эмитентом составляется и раскрывается консолидированная финансовая отчетность, сведения приводятся об основных поставщиках группы эмитента, являющихся лицами, не входящими в группу эмитента (далее - внешнегрупповые поставщики), с отдельным указанием объема и (или) доли поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в группу эмитента, а также на внешнегрупповых поставщиков.

Данный раздел Проспекта ценных бумаг подготовлен на основании данных консолидированной финансовой отчетности Группы эмитента, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Доля внешнегрупповых поставщиков в консолидированной отчетности Группы составляет 100%, так как внутригрупповые операции элиминируются в соответствии с МСФО.

До исключения внутригрупповых операций для целей составления консолидированной отчетности структура оборота поставок сырья и товаров (работ, услуг) следующая:

На	Доля поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на поставщиков, входящих в группу Эмитента, %	Доля поставок сырья и товаров (работ, услуг), приходящихся на внешнегрупповых поставщиков, %
31.12.2022	5,7	94,3
31.12.2023	30,8	69,2
31.12.2024	22,9	77,1

Уровень (количественный критерий) существенности объема и (или) доли поставок основного поставщика определен Эмитентом в размере 10 (десять) процентов от объема поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных внешнегрупповыми поставщиками на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Поставщики, на долю которых приходится более 10 (десяти) процентов от объема поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных внешнегрупповыми поставщиками Группы на 31.12.2022:

Указанные поставщики отсутствовали

Поставщики, на долю которых приходится более 10 (десяти) процентов от объема поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных внешнегрупповыми поставщиками Группы на 31.12.2023:

1) полное фирменное наименование: ***Общество с ограниченной ответственностью «РН-Энерго»;***

сокращенное фирменное наименование: ***ООО «РН-Энерго»;***

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): ***7706525041***;

основной государственный регистрационный номер ОГРН: ***1047796118182***;

место нахождения: ***Московская область, г.о. Красногорск, д. Путилково;***

поставленное сырье, товары или услуги (краткое описание): ***электроэнергия;***

доля внешнегруппового поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных внешнегрупповыми поставщиками, %: ***10,07***

Поставщик не является организацией, подконтрольной члену органа управления Эмитента и(или) лицу, контролирующему Эмитента.

Поставщики, на долю которых приходится более 10 (десяти) процентов от объема поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных внешнегрупповыми поставщиками Группы на 31.12.2024:

1) полное фирменное наименование: ***Общество с ограниченной ответственностью «Новый Ай Ти Проект»***

сокращенное фирменное наименование: ***ООО «Новый Ай Ти Проект»;***

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): ***7724338125***;

основной государственный регистрационный номер ОГРН: ***1157746958830***;

место нахождения: ***115487, г. Москва, ул. Нагатинская, д. 16, стр. 9, помещ. VII ком. 15 оф. 5***

поставленное сырье, товары или услуги (краткое описание): ***серверное и сетевое оборудование;***

доля внешнегруппового поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных внешнегрупповыми поставщиками, %: ***12,31***

Поставщик не является организацией, подконтрольной члену органа управления Эмитента и(или) лицу, контролирующему Эмитента.

2) полное фирменное наименование: ***Общество с ограниченной ответственностью «Абсолют Трейд»***

сокращенное фирменное наименование: ***ООО «Абсолют Трейд»;***

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): ***5024177951***;

основной государственный регистрационный номер ОГРН: ***1175024024130***;

место нахождения: ***143440, Московская область, район Красногорский, п/о Путилково, тер. Гринвуд, стр. 7, офис 506***

поставленное сырье, товары или услуги (краткое описание): ***серверное и сетевое оборудование;***

доля внешнегруппового поставщика в объеме поставок сырья и товаров (работ, услуг), осуществленных внешнегрупповыми поставщиками, %: ***10,55***

Поставщик не является организацией, подконтрольной члену органа управления Эмитента и(или) лицу, контролирующему Эмитента.

В анализируемом периоде (2022-2024 гг.) у Группы эмитента отсутствовали иные поставщики, поставки которых, по мнению Эмитента, имели для Группы существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств.

2.4. Сведения об основных дебиторах эмитента

Указываются сведения об основных дебиторах эмитента, доля задолженности которых в объеме дебиторской задолженности на дату окончания соответствующего отчетного периода имеет для эмитента существенное значение, а также об иных дебиторах, которые, по мнению эмитента, имеют для эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств. В случае если эмитентом составляется и раскрывается консолидированная финансовая отчетность,

сведения приводятся об основных дебиторах эмитента, являющихся лицами, не входящими в группу эмитента (далее - внешнегрупповые дебиторы), с отдельным указанием объема и (или) доли дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в группу эмитента, а также на внешнегрупповых дебиторов.

Данный раздел Проспекта ценных бумаг подготовлен на основании данных консолидированной финансовой отчетности Группы эмитента, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Доля внешнегрупповых дебиторов в консолидированной отчетности Группы составляет 100%, так как внутригрупповые операции элиминируются в соответствии с МСФО. До исключения внутригрупповых операций для целей составления консолидированной отчетности структура дебиторской задолженности следующая:

На	Доля дебиторской задолженности, приходящейся на дебиторов, входящих в группу Эмитента, %	Доля дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов, %
31.12.2022	19,1	80,9
31.12.2023	52,8	47,2
31.12.2024	69,4	30,6

Уровень существенности дебиторской задолженности, приходящейся на долю основного дебитора, определен в размере 10 (десять) процентов от общей суммы дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Дебиторы, на долю которых приходится более 10 (десяти) процентов от общей суммы дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов, на 31.12.2022:

1) полное фирменное наименование: ***Общество с ограниченной ответственностью «Умное Пространство»;***

сокращенное фирменное наименование: ***ООО «Умное Пространство»;***

место нахождения: ***г. Москва;***

ИНН (если применимо): ***7811554010***;

ОГРН (если применимо): ***1137847232852***;

сумма дебиторской задолженности: ***34 685 тыс. руб.;***

доля основного дебитора в объеме дебиторской задолженности, %: ***10,26***

размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной дебиторской задолженности: ***просроченная задолженность отсутствует;***

Основной дебитор не является организацией, подконтрольной члену органа управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.

Дебиторы, на долю которых приходится более 10 (десяти) процентов от общей суммы дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов, на 31.12.2023:

1) полное фирменное наименование: ***Общество с ограниченной ответственностью «Умное Пространство»;***

сокращенное фирменное наименование: ***ООО «Умное Пространство»;***

место нахождения: ***г. Москва;***

ИНН (если применимо): ***7811554010***;

ОГРН (если применимо): ***1137847232852***;

сумма дебиторской задолженности: ***75 284 тыс. руб.;***

доля основного дебитора в объеме дебиторской задолженности, %: ***12,46***

размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной дебиторской задолженности: ***просроченная задолженность отсутствует;***

Основной дебитор не является организацией, подконтрольной члену органа управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.

Дебиторы, на долю которых приходится более 10 (десяти) процентов от общей суммы дебиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых дебиторов, на 31.12.2024:

1) полное фирменное наименование: ***Общество с ограниченной ответственностью «Умное Пространство»;***

сокращенное фирменное наименование: ***ООО «Умное Пространство»;***

место нахождения: ***г. Москва;***

ИНН (если применимо): ***7811554010***;

ОГРН (если применимо): ***1137847232852***;

сумма дебиторской задолженности: ***97 503 тыс. руб.;***

доля основного дебитора в объеме дебиторской задолженности, %: ***11,35***

размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной дебиторской задолженности: ***просроченная задолженность отсутствует;***

Основной дебитор не является организацией, подконтрольной члену органа управления Эмитента и (или) лицу, контролирующему Эмитента.

Иные дебиторы в анализируемом периоде (2022-2024 гг.), которые, по мнению Эмитента, имели для Группы существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств, отсутствовали.

2.5. Сведения об обязательствах эмитента

2.5.1. Сведения об основных кредиторах эмитента

Указываются сведения об основных кредиторах эмитента, доля задолженности которым в объеме кредиторской задолженности эмитента (включая торговую кредиторскую задолженность, прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы (краткосрочные, долгосрочные) на дату окончания соответствующего отчетного периода имеет существенное значение, а также об иных кредиторах, которые, по мнению эмитента, имеют для эмитента существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств. В случае если эмитентом составляется и раскрывается консолидированная финансовая отчетность, сведения приводятся об основных кредиторах эмитента, являющихся лицами, не входящими в группу эмитента (далее - внешнегрупповые кредиторы), с отдельным указанием объема и (или) доли кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в группу эмитента, а также на внешнегрупповых кредиторов.

Данный раздел Проспекта ценных бумаг подготовлен на основании данных консолидированной финансовой отчетности Группы эмитента, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Доля внешнегрупповых кредиторов в консолидированной отчетности Группы составляет 100%, так как внутригрупповые операции элиминируются в соответствии с МСФО.

До исключения внутригрупповых операций для целей составления консолидированной отчетности структура кредиторской задолженности следующая:

На	Доля кредиторской задолженности, приходящейся на кредиторов, входящих в группу Эмитента, %	Доля кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов, %
31.12.2022	1,9	98,1
31.12.2023	5,6	94,4
31.12.2024	10,1	89,9

Уровень существенности кредиторской задолженности, приходящейся на долю основного кредитора, определен в размере 10 (десять) процентов от общей суммы

кредиторской задолженности, приходящейся на внешнегрупповых кредиторов на дату окончания соответствующего отчетного периода.

Кредиторы, на долю которых приходится более 10 (десяти) процентов от общей суммы кредиторской задолженности[9], приходящейся на внешнегрупповых кредиторов на 31.12.2022 г.:

1. Полное фирменное наименование: ***Владельцы биржевых облигаций 4B02-01–00575-R-001P от 11.02.2021 (ISIN RU000A102SG9)***
   Сокращенное фирменное наименование:
   Место нахождения:
   Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии):
   Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии):
   Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.: ***3 079 174***
   Доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %: ***36***
   Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: ***Не является просроченной кредиторской задолженностью***
   Дата заключения кредитного договора (договора займа): ***25.02.2021 - дата размещения облигаций***
   Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: ***22.02.2024 - дата погашения облигаций***
   Основной кредитор является / не является организацией, подконтрольной члену органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента

2. Полное фирменное наименование: ***Владельцы биржевых облигаций 4B02-02–00575-R-001P от 12.09.2022 (ISIN RU000A105FS4)***
   Сокращенное фирменное наименование:
   Место нахождения:
   Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии):
   Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии):
   Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.: ***3 012 991***
   Доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %: ***35,2***
   Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: ***Не является просроченной кредиторской задолженностью***
   Дата заключения кредитного договора (договора займа): ***15.11.2022 - дата размещения облигаций***
   Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: ***11.11.2025 - дата погашения облигаций***
   Основной кредитор является / не является организацией, подконтрольной члену органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента

3. Полное фирменное наименование: ***Акционерное общество «Райффайзенбанк»***
   Сокращенное фирменное наименование: ***АО «Райффайзенбанк»***
   Место нахождения: ***г. Москва***
   Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии): ***7744000302***
   Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии): ***1027739326449***
   Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.: ***1 563 504***
   Доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %: ***18,3***
   Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: ***Не является просроченной кредиторской задолженность***ю
   Дата заключения кредитного договора (договора займа): ***Кредитное соглашение 16980/SPB от 10.06.2019, Кредитное соглашение 23758-SPB от 22.05.2020, Кредитное соглашение 27740-SPB от 20.11.2020, Кредитное соглашение 6500/2-SPB от 29.12.2016, Кредитное соглашение 9889/1-SPB***

[9] В состав кредиторской задолженности для целей данного раздела включены строки Долгосрочные процентные кредиты и займы, Краткосрочные и текущая часть долгосрочных процентных кредитов и займов, Торговая и прочая кредиторская задолженность Консолидированного отчета о финансовом положении за соответствующий отчетный период.

от 15.11.2017, Кредитное соглашение 9889/2-SPB от 11.10.2018, Кредитное соглашение 9889/3-SPB от 29.11.2017

Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: ***Кредитное соглашение 16980/SPB от 10.06.2019 – до 10.06.2026, Кредитное соглашение 23758-SPB от 22.05.2020 – до 22.05.2025, Кредитное соглашение 27740-SPB от 20.11.2020 – до 20.11.2025, Кредитное соглашение 6500/2-SPB от 29.12.2016 – до 28.03.2021 (обязательства полностью исполнены 26.02.2021), Кредитное соглашение 9889/1-SPB от 15.11.2017 – до 30.09.2024, Кредитное соглашение 9889/2-SPB от 11.10.2018 – до 30.09.2025, Кредитное соглашение 9889/3-SPB от 29.11.2017 – до 30.09.2024***

Основной кредитор является / не является организацией, подконтрольной члену органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента

Кредиторы, на долю которых приходится более 10 (десяти) процентов от общей суммы кредиторской задолженности[10], приходящейся на внешнегрупповых кредиторов на 31.12.2023 г.:

1. Полное фирменное наименование: ***Владельцы биржевых облигаций 4B02-03-00575-R-001P от 11.08.2023 (ISIN RU000A106R95)***
   Сокращенное фирменное наименование:
   Место нахождения:
   Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии):
   Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии):
   Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.: ***3 119 974***
   Доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %: ***27,2***

   Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: ***Не является просроченной кредиторской задолженностью***

   Дата заключения кредитного договора (договора займа): ***18.08.2023 - дата размещения облигаций***

   Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: ***14.08.2026 - дата погашения облигаций***

   Основной кредитор является / не является организацией, подконтрольной члену органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента

2. Полное фирменное наименование: ***Владельцы биржевых облигаций 4B02-01–00575-R-001P от 11.02.2021 (ISIN RU000A102SG9)***
   Сокращенное фирменное наименование:
   Место нахождения:
   Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии):
   Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии):
   Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.: ***3 088 271***
   Доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %: ***26.9***

   Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: ***Не является просроченной кредиторской задолженностью***

   Дата заключения кредитного договора (договора займа): ***25.02.2021 - дата размещения облигаций***

   Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: ***22.02.2024 - дата погашения облигаций***

   Основной кредитор является / не является организацией, подконтрольной члену органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента
3. Полное фирменное наименование: ***Владельцы биржевых облигаций 4B02-02–00575-R-001P от 12.09.2022 (ISIN RU000A105FS4)***
   Сокращенное фирменное наименование:
   Место нахождения:
   Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии):

[10] В состав кредиторской задолженности для целей данного раздела включены строки Долгосрочные процентные кредиты и займы, Краткосрочные и текущая часть долгосрочных процентных кредитов и займов, Торговая и прочая кредиторская задолженность Консолидированного отчета о финансовом положении за соответствующий отчетный период.

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии):

Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.: ***3 023 143***

Доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %: ***26,4***

Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: ***Не является просроченной кредиторской задолженностью***

Дата заключения кредитного договора (договора займа): ***15.11.2022 - дата размещения облигаций***

Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: ***11.11.2025 - дата погашения облигаций***

Основной кредитор является / не является организацией, подконтрольной члену органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента

Кредиторы, на долю которых приходится более 10 (десяти) процентов от общей суммы кредиторской задолженности[11], приходящейся на внешнегрупповых кредиторов на 31.12.2024 г.:

1. Полное фирменное наименование: ***Владельцы биржевых облигаций 4B02-05-16765-A-001P от 04.12.2024 (ISIN RU000A10A7S0)***

   Сокращенное фирменное наименование:

   Место нахождения:

   Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии):

   Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии):

   Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.: ***4 037 139***

   Доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %: ***22.3***

   Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: ***Не является просроченной кредиторской задолженностью***

   Дата заключения кредитного договора (договора займа): ***04.12.2024 - дата размещения облигаций***

   Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: ***23.05.2027 - дата погашения облигаций***

   Основной кредитор является / не является организацией, подконтрольной члену органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента

2. Полное фирменное наименование: ***Владельцы биржевых облигаций 4B02-04-00575-R-001P от 12.04.2024 (ISIN RU000A1089J4)***

   Сокращенное фирменное наименование:

   Место нахождения:

   Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии):

   Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии):

   Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.: ***4 020 323***

   Доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %: ***22.2***

   Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: ***Не является просроченной кредиторской задолженностью***

   Дата заключения кредитного договора (договора займа): ***12.04.2024 - дата размещения облигаций***

   Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: ***02.04.2026 - дата погашения облигаций***

   Основной кредитор является / не является организацией, подконтрольной члену органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента

3. Полное фирменное наименование: ***Владельцы биржевых облигаций 4B02-03-00575-R-001P от 18.08.2023 (ISIN RU000A106R95)***

   Сокращенное фирменное наименование:

[11] В состав кредиторской задолженности для целей данного раздела включены строки Долгосрочные процентные кредиты и займы, Краткосрочные и текущая часть долгосрочных процентных кредитов и займов, Торговая и прочая кредиторская задолженность Консолидированного отчета о финансовом положении за соответствующий отчетный период.

Место нахождения:

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии):

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии):

Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.: ***3 131 205***

Доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %: ***17.3***

Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: ***Не является просроченной кредиторской задолженностью***

Дата заключения кредитного договора (договора займа): ***18.08.2023 - дата размещения облигаций***

Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: ***14.08.2026 - дата погашения облигаций***

Основной кредитор является / не является организацией, подконтрольной члену органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента

4. Полное фирменное наименование: ***Владельцы биржевых облигаций 4B02-02-00575-R-001P от 15.11.2022 (ISIN RU000A105FS4)***

   Сокращенное фирменное наименование:

   Место нахождения:

   Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии):

   Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии):

   Сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.: ***3 035 389***

   Доля основного кредитора в объеме кредиторской задолженности, %: ***16.7***

   Размер и условия (процентная ставка, размер неустойки) просроченной кредиторской задолженности: ***Не является просроченной кредиторской задолженностью***

   Дата заключения кредитного договора (договора займа): ***15.11.2022 - дата размещения облигаций***

   Дата прекращения кредитного договора (договора займа), в том числе в связи с его исполнением: ***11.11.2025 - дата погашения облигаций***

   Основной кредитор является / не является организацией, подконтрольной члену органов управления эмитента и (или) лицу, контролирующему эмитента

Иные кредиторы в анализируемом периоде (2022-2024 гг.), которые, по мнению Эмитента, имели для Группы существенное значение в силу иных причин, факторов или обстоятельств, отсутствовали.

2.5.2. Сведения об обязательствах эмитента из предоставленного обеспечения

Указываются сведения о размере обеспечения (в том числе в форме залога, поручительства, независимой гарантии), предоставленного эмитентом, (если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность, - о размере обеспечения, предоставленного лицами, входящими в группу эмитента, иным лицам, входящим в группу эмитента, и лицам, не входящим в нее), а также о совершенных эмитентом (организациями, входящими в группу эмитента) сделках по предоставлению такого обеспечения, имеющих для эмитента (группы эмитента) существенное значение.

Наименование показателя	**2022 г.**	**2023 г.**	**2024 г.**
Общий размер обеспечения предоставленного лицами, входящими в Группу лицам, **не входящим в Группу**, тыс. руб.	***820 559***	***573 650***	***1 513 085***
в том числе:			
в форме залога, тыс. руб.	***820 559***	***573 650***	***513 085***
в форме поручительства, тыс. руб.	***0***	***0***	***1 000 000***
в форме независимой гарантии, тыс. руб.	***0***	***0***	***0***

Наименование показателя	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Общий размер обеспечения предоставленного лицами, входящими в Группу иным лицам, **входящим в Группу**, тыс. руб.	***0***	***0***	***0***
в том числе:			
в форме залога, тыс. руб.	***0***	***0***	***0***
в форме поручительства, тыс. руб.	***0***	***0***	***0***
в форме независимой гарантии, тыс. руб.	***0***	***0***	***0***

Определенный эмитентом уровень существенности размера предоставленного обеспечения: ***10 процентов от размера обеспечения, предоставленного организациями, входящими в Группу, лицам, не входящим в Группу.***

Сделки по предоставлению обеспечения, совершенные в анализируемом периоде (2022 – 2024 гг.), имеющие для Группы эмитента существенное значение:

1.

Предмет залога	***залог недвижимого имущества***
Размер предоставленного обеспечения на 31.12.2022, тыс. руб.	***820 559***
Размер предоставленного обеспечения на 31.12.2023, тыс. руб.	***317 300***
Размер предоставленного обеспечения на 31.12.2024, тыс. руб.	***290 654***
Должник, Заемщик	***АО «Селектел»***[12]
Залогодатель	***АО «Селектел»***
Кредитор, выгодоприобретатель	***АО «Райффайзенбанк»***
вид обеспеченного обязательства	***кредит***
содержание обеспеченного обязательства	***на 31.12.2022:*** ***Кредитное соглашение 16980/SPB от 10.06.2019*** ***Кредитное соглашение 23758-SPB от 22.05.2020*** ***Кредитное соглашение 27740-SPB от 20.11.2020*** ***Кредитное соглашение 9889/1-SPB от 15.11.2017*** ***Кредитное соглашение 9889/2-SPB от 11.10.2018*** ***Кредитное соглашение 9889/3-SPB от 29.11.2017*** ***на 31.12.2023:*** ***Кредитное соглашение 16980/SPB от 10.06.2019*** ***Кредитное соглашение 23758-SPB от 22.05.2020*** ***Кредитное соглашение 27740-SPB от 20.11.2020*** ***Кредитное соглашение 9889/1-SPB от 15.11.2017*** ***Кредитное соглашение 9889/2-SPB от 11.10.2018*** ***Кредитное соглашение 9889/3-SPB от 29.11.2017*** ***На 31.12.2024:*** ***Кредитное соглашение 16980/SPB от 10.06.2019*** ***Кредитное соглашение 23758-SPB от 22.05.2020*** ***Кредитное соглашение 27740-SPB от 20.11.2020*** ***Кредитное соглашение 9889/2-SPB от 11.10.2018***
Размер обеспеченного обязательства на 31.12.2022, тыс. руб.	***1 559 363***

[12] Здесь и далее в настоящем пункте должник и залогодатель до 08.07.2024 ООО «Селектел».

Размер обеспеченного обязательства на 31.12.2023, тыс. руб.	***948 167***
Размер обеспеченного обязательства на 31.12.2024, тыс. руб.	***378 336***
срок исполнения обеспеченного обязательства	***Кредитное соглашение 16980/SPB от 10.06.2019 – до 10.06.2026*** ***Кредитное соглашение 23758-SPB от 22.05.2020 – до 22.05.2025*** ***Кредитное соглашение 27740-SPB от 20.11.2020 – до 20.11.2025*** ***Кредитное соглашение 9889/2-SPB от 11.10.2018 – до 30.09.2025***
способ обеспечения	***залог***
размер и условия предоставления обеспечения, в том числе предмет и стоимость предмета залога, если способом обеспечения является залог	***Залог обеспечивает включая, но не ограничиваясь погашение суммы основного долга и процентов по кредиту, уплату неустоек, судебных и иных расходов, связанных с реализацией прав по договору.*** ***Предмет залога – недвижимое имущество*** ***Залоговая стоимость недвижимости по договорам ипотеки 597 705 тыс. руб.***
срок, на который обеспечение предоставлено	***до 10.06.2026***
Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятность возникновения таких факторов:	***Фактором, который может привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, является существенное ухудшение финансового состояния должника. Вероятность наступления (возникновения) указанного фактора оценивается Эмитентом как низкая.***

2.

Предмет залога	***залог инфраструктурного оборудования***
Размер предоставленного обеспечения на 31.12.2023, тыс. руб.	***256 350***
Размер предоставленного обеспечения на 31.12.2024, тыс. руб.	***222 431***
Должник, Заемщик	***АО «Селектел»***
Залогодатель	***АО «Селектел»***
Кредитор, выгодоприобретатель	***АО «Райффайзенбанк»***
вид обеспеченного обязательства	***кредит***
содержание обеспеченного обязательства	***на 31.12.2023:*** ***Кредитное соглашение 16980/SPB от 10.06.2019*** ***Кредитное соглашение 23758-SPB от 22.05.2020*** ***Кредитное соглашение 27740-SPB от 20.11.2020*** ***Кредитное соглашение 9889/1-SPB от 15.11.2017*** ***Кредитное соглашение 9889/2-SPB от 11.10.2018*** ***Кредитное соглашение 9889/3-SPB от 29.11.2017*** ***на 31.12.2024:*** ***Кредитное соглашение 16980/SPB от 10.06.2019*** ***Кредитное соглашение 23758-SPB от 22.05.2020*** ***Кредитное соглашение 27740-SPB от 20.11.2020***

	Кредитное а касоглашение 9889/2-SPB от 11.10.2018
Размер обеспеченного обязательства на 31.12.2023, тыс. руб.	***948 167***
Размер обеспеченного обязательства на 31.12.2024, тыс. руб.	***378 336***
срок исполнения обеспеченного обязательства	***Кредитное соглашение 16980/SPB от 10.06.2019 – до 10.06.2026*** ***Кредитное соглашение 23758-SPB от 22.05.2020 – до 22.05.2025*** ***Кредитное соглашение 27740-SPB от 20.11.2020 – до 20.11.2025*** ***Кредитное соглашение 9889/2-SPB от 11.10.2018 – до 30.09.2025***
способ обеспечения	***залог***
размер и условия предоставления обеспечения, в том числе предмет и стоимость предмета залога, если способом обеспечения является залог	***Залог обеспечивает включая, но не ограничиваясь, погашение суммы основного долга и процентов по кредиту, уплату неустоек, судебных и иных расходов, связанных с реализацией прав по договору.*** ***Предмет залога – инфраструктурное оборудование*** ***Залоговая стоимость оборудования по договорам залога имущества 547 326 тыс. руб.***
срок, на который обеспечение предоставлено	***до 10.06.2026***
Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятность возникновения таких факторов:	***Фактором, который может привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, является существенное ухудшение финансового состояния должника. Вероятность наступления (возникновения) указанного фактора оценивается Эмитентом как низкая.***

3.

Размер предоставленного обеспечения на 31.12.2024, тыс. руб.	***1 000 000***
Должник, Заемщик	***ООО «Селектел-Лаб»***
Поручитель	***АО «Селектел»***
Кредитор, выгодоприобретатель	***Банк ГПБ (АО)***
вид обеспеченного обязательства	***кредит***
содержание обеспеченного обязательства	***на 31.12.2024:*** ***Кредитное соглашение об открытии кредитной линии № 0723-0064-КЛ от 12.12.2023***
Размер обеспеченного обязательства на 31.12.2024, тыс. руб.	***750 767***
срок исполнения обеспеченного обязательства	***до 11.12.2026 (включительно)***
способ обеспечения	***поручительство***
размер и условия предоставления обеспечения, в том числе предмет и стоимость предмета залога, если способом обеспечения является залог	***Размер обеспечения: 1 000 000 тыс. руб.*** ***Условия предоставления: при неисполнении или ненадлежащем исполнении должником обеспеченного поручительством обязательства поручитель и должник отвечают перед кредитором солидарно.***

срок, на который обеспечение предоставлено	***до 11.12.2030 (включительно)***
Факторы, которые могут привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, и вероятность возникновения таких факторов:	***Фактором, который может привести к неисполнению или ненадлежащему исполнению обеспеченного обязательства, является существенное ухудшение финансового состояния должника. Вероятность наступления (возникновения) указанного фактора оценивается Эмитентом как низкая.***

2.5.3. Сведения о прочих существенных обязательствах эмитента

Указываются любые обязательства, которые, по мнению эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение эмитента (если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - на финансовое положение группы эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования и условия их использования, результаты деятельности и расходы, с описанием факторов, при которых указанные обязательства могут повлечь такое воздействие.

Прочие обязательства, которые, по мнению Эмитента, могут существенным образом воздействовать на финансовое положение Эмитента или Группы, отсутствуют.

2.6. Сведения об истории создания и развития эмитента, а также о его положении в отрасли

Указывается краткое описание истории создания и развития эмитента, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - истории создания и развития группы эмитента, включая случаи реорганизации эмитента и подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение.

ООО «Селектел» было основано в 2008 году как классический оператор дата-центров. Основными услугами Эмитента были предоставление серверных стоек в аренду и размещение серверного оборудования клиентов. Услуги оказывались на базе первого собственного дата-центра «Цветочная-1» на 230 стоек в г. Санкт-Петербург.

С момента создания Селектел количество клиентов постепенно увеличивалось и к 2010 году составляло уже более 500 компаний-представителей малого и среднего бизнеса. Одновременно с ростом количества клиентов росли и мощности компании: с 2008 по 2010 гг. было запущено суммарно 410 стоек в новых дата-центрах в г. Москве (ДЦ «Берзарина») и в Ленинградской области (ДЦ «Дубровка»).

Начиная с 2011 года Селектел выходит за рамки базовых услуг оператора дата-центров: в этот период активно продукты Селектел, которые впоследствии станут флагманскими - выделенные серверы (bare metal) и публичное облако. Сегодня именно эти продукты приносят основную выручку Группе. В 2015 году в дополнение к имеющейся услуге публичного облака Селектел одним из первых среди российских провайдеров ИТ-инфраструктуры запускает собственную облачную платформу. Кроме этого, в ответ на потребности клиентов компания продолжает расширять спектр IaaS-услуг: в портфеле услуг появляются серверы с графическим процессором (GPU) и облако на базе коммерческого решения от ведущего мирового вендора.

После последовательного ввода новых очередей в собственных дата-центрах Группы к концу 2018 года насчитывается уже более 1 500 стоек.

Последние несколько лет Группа фокусируется на увеличении масштабов и устойчивости бизнеса, в том числе за счет диверсификации клиентской базы и более активной работы с крупными корпорациями. Группа разрабатывает и запускает ряд востребованных PaaS-сервисов, например, Managed Kubernetes (Мэниджт Кубернетес)[13],

[13] Сервис автоматического развертывания, масштабирования и управления приложениями на основе Kubernetes.

сервисы для запуска проектов в области искусственного интеллекта (ML-платформа), DBaaS (Database-as-a-Service, База данных как услуга), Мобильная ферма (сервис для тестирования мобильных приложений) и другие. В 2024 году Группа представила ряд новых продуктов собственной разработки, таких как серверная платформа собственного производства и серверная операционная система SelectelOS.

В конце 2024 года Группа приобрела 100% компании ООО "Единая сеть" (входит в топ-5 рынка выделенных серверов), работающей под брендами Servers.ru, Exepto.ru и Fozzy.ru. Сделка позволила ускорить рост бизнеса и усилить лидерские позиции Группы на рынке облачных инфраструктурных сервисов.

На дату утверждения настоящего Проспекта ООО «Единая сеть» является единственной подконтрольной Эмитенту организацией, имеющей для него существенное значение.

На конец 2024 года у Группы насчитывается 3 612 стоек в собственных дата-центрах в г. Москве, г. Санкт-Петербурге и в Ленинградской области.

В течение трех последних завершенных отчетных лет изменения основного вида хозяйственной деятельности Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, не происходило.

Иных изменений в составе подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, в 2022 – 2024 гг. не происходило.

Случаи реорганизации Эмитента приводятся в п. 1.2 Проспекта.

Общая характеристика отрасли, в которой Группа осуществляет свою основную финансово-хозяйственную деятельность, сведения о темпах и основных тенденциях ее развития за три последних завершенных отчетных года и последний завершенный отчетный период

Обзор российского рынка облачных инфраструктурных сервисов

Российский ИТ-рынок демонстрирует значительный рост в том числе за счет продолжающейся цифровой трансформации экономики, импортозамещения и активной государственной поддержки технологической отрасли. Активное развитие российского ИТ-рынка происходило в том числе на фоне общемирового тренда на повышение проникновения высоких технологий во все сферы бизнеса и дополнительного импульса, полученного в результате пандемии COVID-19.

Целевые для Группы направления российского рынка информационных технологий – облачные инфраструктурные сервисы, включающие в себя продукты IaaS (Инфраструктура как услуга) и PaaS (Платформа как услуга), а также рынок колокации (аренда стойко-мест в ЦОД).

По данным iKS-Consulting (Икс-Консалтинг, аналитическое и консалтинговое агентство), объем рынка облачных инфраструктурных сервисов составил 121,5 млрд руб. в 2023 году и 168,5 млрд рублей в 2024 году, рост в 2024 году по сравнению с 2023 годом составил 38,7%. Среднегодовой темп роста в 2022-2024 годах составил порядка 36,3%. Динамика была обусловлена рядом факторов, включающих в себя как повсеместную цифровизацию, так и последовательное развитие законодательства и государственного регулирования в области хранения и защиты персональных данных. Также влияние оказали последствия пандемии COVID-19 и сложившаяся геополитическая ситуация. Ключевым драйвером рынка в 2025 году является спрос на построение частных облаков на инфраструктуре облачного провайдера, что продиктовано повышенными требованиями к безопасности ИТ-инфраструктуры; а также спрос на инфраструктуру для проектов в области искусственного интеллекта (ИИ). Прежде всего растет аренда серверов с графическими ускорителями (GPU), которые используются для построения нейросетей и создания моделей генеративного ИИ. При разработке таких моделей требуются значительные ресурсы на этапе обучения модели, а далее до момента следующего переобучения потребность в ресурсах сокращается, поэтому аренда ИТ-инфраструктуры выглядит в этом случае рациональной.

В частности, пандемия COVID-19 и связанные с ней ограничительные меры стимулировали качественный рост рынка, обусловленный переходом организаций на дистанционный формат работы и развитием цифровых каналов продаж (вплоть до полного отказа от офлайн-формата), как непосредственно во время пандемии, так и после ее

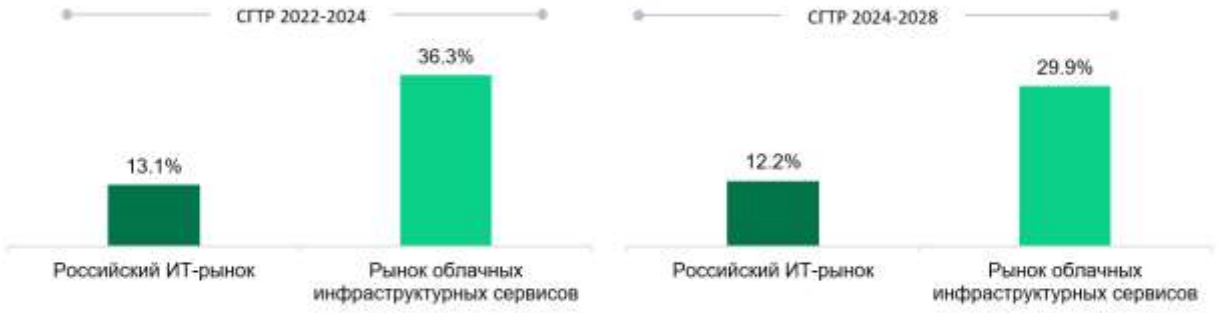
окончания. Эти события привели к росту потребности компаний в ИТ-продуктах, в число которых вошли облачные инфраструктурные сервисы.

Кроме того, сложившаяся в 2022 году геополитическая ситуация привела к уходу с российского рынка ряда зарубежных ИТ-компаний. В число таких ИТ-компаний вошли, с одной стороны, глобальные провайдеры сервисов ИТ-инфраструктуры и гиперскейлеры (в том числе, Google Cloud (Гугл Клауд), Microsoft Azure (Майкрософт Эйжу), Amazon Web Services (Амазон Вэб Сервисез)), что привело к перетоку российских клиентов из России к локальным провайдерам аналогичных услуг; и глобальные технологические вендоры, с другой стороны, что стало дополнительным драйвером для перехода от собственных инфраструктурных решений к коммерческим провайдерам сервисов ИТ-инфраструктуры в связи с ограниченной доступностью зарубежного оборудования и программных решений.

В дополнение, в 2023 и в 2024 году наблюдался рост проникновения облачных инфраструктурных сервисов в сектора экономики, ранее характеризовавшиеся сдержанным интересом к таким продуктам. В их число вошли компании топливно-энергетического и агропромышленного комплексов, страховые и медицинские организации.

Российский рынок облачных инфраструктурных сервисов сохраняет значительный потенциал опережающего роста на среднесрочном горизонте. По прогнозам iKS-Consulting, рост этого рынка продолжится в 2024–2028 годах со среднегодовым темпом роста 29,9%, что эквивалентно увеличению в 2,8 раза к 2028 году по сравнению с 2024 годом. Такая динамика ожидается на фоне общего увеличения российского ИТ-рынка со среднегодовым темпом роста около 12% в аналогичном периоде согласно прогнозам консалтинговой компании Strategy Partners.

Среднегодовой темп роста российского ИТ-рынка[14] и рынка облачных инфраструктурных сервисов



Источник: iKS-Consulting, Strategy Partners. Примечание: Данные по российскому ИТ-рынку и по рынку облачных инфраструктурных сервисов за 2028 г. – прогноз.

Рост российского рынка облачных инфраструктурных сервисов ожидается на фоне сокращения разрыва по уровню проникновения таких сервисов по сравнению с ведущими экономиками мира. На текущий момент Россия находится на последнем месте по уровню проникновения облачных сервисов (как % от ВВП) среди всех стран БРИКС[15] и значительно отстает по этому показателю от стран «Большой семерки» (G7)[16], что свидетельствует о наличии значительного потенциала роста, который может быть успешно реализован на фоне продолжающейся цифровой трансформации в России.

В число основных драйверов роста рынка облачных инфраструктурных сервисов на среднесрочном горизонте входят в том числе:

- ***Дальнейшая цифровизация и автоматизация бизнеса и государственного сектора, приводящая к росту объема вычислений и хранимых данных и, как следствие, к росту расходов на IT-инфраструктуру (в частности – на облачные инфраструктурные сервисы).***

[14] Без учета оборудования (рынок ПО, услуг, аутсорсинга).

[15] Бразилия, Россия, Индия, Китай, ЮАР.

[16] США, Канада, Великобритания, Германия, Франция, Италия, Япония.

• Дальнейшее снижение популярности on-premise модели (развертывание IT-инфраструктуры на базе собственных ресурсов и компетенций) в пользу «легкой» сервисной модели (приобретение решений у специализированных провайдеров облачных инфраструктурных сервисов) в целях экономии на капитальных затратах и оптимизации операционных расходов.

• Увеличение спроса на частное облако, которое разворачивается на базе инфраструктуры провайдера и обеспечивает изолированную облачную среду.

• Рост спроса на платформенные сервисы (PaaS) по мере роста автоматизации и цифровизации бизнес-процессов, а также вовлеченности компаний в создание собственных цифровых продуктов.

• Рост потребности в локализации данных на фоне повышения требований к информационной безопасности корпоративной ИТ-инфраструктуры, в том числе под влиянием активного развития и распространения технологий, генерирующих значительные объемы данных. В число таких технологий входят решения на базе ИИ и машинного обучения, а также продукты для синтеза и распознавания речи и изображений.

• Всесторонняя государственная поддержка технологической отрасли в целом, включающая в себя в том числе меры по предоставлению финансирования (льготное кредитование и гранты), регуляторные ограничения, связанные с запретом на использование иностранного программного обеспечения в ряде отраслей экономики, а также налоговые льготы по основным налогам (налог на прибыль, НДС, страховые взносы).

• Импортозамещение зарубежных услуг, решений и технологий.

По данным iKS-Consulting (Икс-Консалтинг), национальные корпорации и крупный бизнес – одни из основных потребителей IaaS-сервисов. Такие потребители характеризуются высокими требованиями, предъявляемыми к облачным сервисам и их встраиваемости во внутренние процессы. Согласно прогнозу iKS-Consulting, рост проникновения облачных инфраструктурных сервисов среди национальных корпораций и крупного бизнеса будет происходить в том числе благодаря:

- ***переходу на гибридную модель потребления ИТ-инфраструктуры, сочетающую решения по on-premise модели (развертывание ИТ-инфраструктуры на собственной площадке компании) и по модели аутсорса, а также готовности перевести часть некритичных процессов полностью на модель аутсорса.***
- ***повышенной необходимостью в оптимизации собственной ИТ-инфраструктуры в связи с растущей конкуренцией со стороны игроков, которые активно переходят на современные облачные решения и переносят бизнес-процессы в облачную среду.***
- ***вынужденной миграции, обусловленной дефицитом и ростом стоимости серверного оборудования, а также нехваткой необходимых компетенций.***

Также, согласно iKS-Consulting (Икс-Консалтинг), ожидается общий рост потребления облачных инфраструктурных сервисов со стороны крупного бизнеса и национальных корпораций.

При этом, рост популярности облачных инфраструктурных сервисов среди клиентов среднего и малого бизнеса (СМБ) на среднесрочном горизонте будет обусловлен не только ростом потребления услуг текущими клиентами, но и ростом клиентских портфелей провайдеров сервисов ИТ-инфраструктуры за счет клиентов, ранее не пользовавшихся такими сервисами. Ожидается, что рост количества пользователей IaaS-сервисов в СМБ будет наблюдаться на фоне готовности потребителей к готовым «коробочным» решениям по сервисной модели, а также роста количества развивающих собственные цифровые продукты средних и малых предприятий технологического сектора. Такие предприятия СМБ имеют потребность в инфраструктурных решениях, так как они позволяют им проводить разработку и тестирование упомянутых собственных цифровых продуктов.

Обзор российского рынка IaaS

Инфраструктура как услуга (IaaS) – крупнейшая часть российского рынка облачных инфраструктурных сервисов, доля которой в 2024 году, по данным iKS-Consulting, составила 80%.

IaaS – услуги по предоставлению в аренду виртуализированных вычислительных мощностей и систем хранения и обработки данных (серверного и сетевого оборудования), которые используются потребителями для запуска собственных ИТ-продуктов и развертывания ИТ-инфраструктуры.

По данным iKS-Consulting, объем рынка IaaS составил 135,5 млрд рублей по итогам 2024 года, что соответствует среднегодовому темпу роста данного рынка в 2022–2024 годах на уровне 32,8%. На горизонте 2024–2028 ожидается продолжение роста со среднегодовым темпом 27.1%.

Структура рынка IaaS-сервисов в разрезе основных продуктов в течение 2022–2024 гг. не претерпела существенных изменений на фоне сопоставимых темпов роста по всем продуктам, составляющим данный рынок. Основные продукты, представляющие около 75% рынка IaaS в 2024 году, включают в себя:

- ***Виртуальный дата-центр (Virtual data-center, VDC) – совокупность облачных ресурсов нескольких виртуальных машин с одним или несколькими назначенными IP-адресами. Применяется для проработки сложных проектов с объемной ИТ-инфраструктурой, где может требоваться изменение ресурсов в пиковые моменты, изменение сетевых параметров, создание дополнительных виртуальных машин.***
- ***Виртуальный выделенный сервер (Virtual dedicated server, VDS / Virtual private server, VPS) – отдельная виртуальная машина, на которую установлена операционная система и которая имеет отдельный IP-адрес. Используется для небольших проектов с простой и линейной инфраструктурой, не требует обширных настроек сети.***
- ***Выделенные серверы (bare metal) – предоставление доступа к физическим серверам (или пулу серверов), на которых отсутствует программное обеспечение и уровень виртуализации. Выделенный сервер – альтернатива частному облаку, что может иметь высокую актуальность в том числе среди потребителей, имеющих особые требования к архитектуре ИТ-сетей (в число таких потребителей входят сектор телекоммуникаций и финансовый сектор).***

Обзор российского рынка PaaS

Платформа как услуга (PaaS) – часть российского рынка облачных инфраструктурных сервисов, доля которой в 2024 году, по данным iKS-Consulting, составила 20%.

PaaS – услуги по предоставлению вычислительных ресурсов готовой программной среды, включающей операционную систему, программное обеспечение промежуточного уровня (middleware), программные инструменты для разработки и тестирования (framework), систему управления базами данных (СУБД), программные инструменты для детализированной настройки рабочей среды.

По данным iKS-Consulting, объем рынка PaaS составил 32,9 млрд рублей по итогам 2024 года, что соответствует среднегодовому темпу роста данного рынка в 2022–2024 годах на уровне 54,4%. В 2024–2028 годах ожидается продолжение роста со среднегодовым темпом на уровне 38,2%.

Изменение продуктовой структуры рынка PaaS-сервисов в течение 2022–2024 гг. было обусловлено значительным ростом доли услуг, связанными с расчетами на суперкомпьютере. Ключевые продукты PaaS, составляющие около 85% рынка в 2024 году, включают в себя:

- ***Расчет на суперкомпьютере (High-Performance-Computing-as-a-Service, HPCaaS) – доступ к масштабируемым высокопроизводительным вычислительным компонентам для обеспечения работы соответствующих приложений в облачной среде провайдера.***
- ***Managed Kubernetes (Мэниджт Кубернетес) – программная платформа для автоматического управления контейнеризированными приложениями, предлагающая базовые механизмы для развертывания, масштабирования и поддержки приложений.***
- ***База данных как услуга (DBaaS) – предоставление системы управления базами данных в виде облачного сервиса.***
- ***Система доставки контента (content delivery network, CDN) – географически распределенная сетевая инфраструктура, обеспечивающая быструю доставку контента пользователям веб-сервисов и сайтов.***

Обзор российского рынка колокации

Группа также представлена на рынке колокации– услуги по размещению клиентского оборудования в дата-центре провайдера.

По данным iKS-Consulting, объем рынка колокации по итогам 2024 года составил 50,9 млрд рублей, что соответствует среднегодовому темпу роста в 2022–2024 годах на уровне 20,0%. Бóльшая часть рынка колокации (в стоимостном выражении) сосредоточена в Московском регионе с долей 79%.

Рост в 2022–2024 годы обусловлен в том числе ростом российского рынка облачных инфраструктурных сервисов, а также ростом тарифов на аренду стоек в Московском регионе и г. Санкт-Петербурге. По данным iKS-Consulting, в 2024–2028 годах ожидается продолжение роста рынка колокации со среднегодовым темпом 19,5%. Такая динамика будет обеспечиваться повышенным спросом на серверные мощности, возникающим на фоне как роста рынка облачных инфраструктурных сервисов, так и общего увеличения объема хранимых и обрабатываемых данных на фоне продолжающейся цифровой трансформации российской экономики. Дополнительным фактором увеличения спроса на услуги колокации, как ожидается, станет тенденция к переходу крупного бизнеса на гибридную модель потребления ИТ-инфраструктуры, сочетающую on-premise решения и аренду решений у провайдеров.

Указывается общая оценка результатов деятельности эмитента (группы эмитента) в данной отрасли. Описывается, каким образом сложившиеся в отрасли тенденции (благоприятные и неблагоприятные) могут повлиять на основные операционные и (или) финансовые показатели деятельности эмитента (группы эмитента). Указываются доля эмитента (группы эмитента) в объеме реализации аналогичной продукции иными предприятиями отрасли или иные показатели, характеризующие положение эмитента (группы эмитента) в отрасли в целом. Приводятся оценка соответствия результатов деятельности эмитента (группы эмитента) тенденциям развития отрасли и причины, обосновывающие полученные результаты деятельности эмитента (группы эмитента). Приводятся сведения об основных конкурентах эмитента (группы эмитента), сопоставляются сильные и слабые стороны эмитента (группы эмитента) в сравнении с ними.

По мнению Эмитента, Группе удалось занять ведущие позиции на перспективных и быстрорастущих рынках облачных инфраструктурных сервисов и колокации, являющихся важными составляющими российского рынка информационных технологий. По мнению Эмитента, ведущие позиции Группы на упомянутых рынках стали возможными благодаря наличию у нее ряда конкурентных преимуществ, информация о которых приведена в секции «Сильные и слабые стороны Группы в сравнении с конкурентами» пункта 2.6 Проспекта.

Сложившиеся в отрасли тенденции могут существенно повлиять на основные операционные и финансовые показатели деятельности Группы. Преобладание благоприятных тенденций на рынке может оказать положительное влияние на ряд операционных и финансовых показателей, в число которых может войти количество клиентов, выручка и рентабельность. В то же время, неблагоприятные тенденции на рынке могут привести к ухудшению операционных и финансовых показателей.

По мнению Эмитента, результаты деятельности Группы, в целом, соответствуют тенденциям развития отрасли. Информация о причинах, обосновывающих полученные результаты деятельности Группы, приведены в пунктах 2.1 «Основные операционные показатели, характеризующие деятельность Группы» и 2.2 «Основные финансовые показатели Группы» Проспекта.

Сведения об основных конкурентах Группы

Конкурентное окружение Группы представлено игроками, являющимися частью структур крупнейших российских телекоммуникационных операторов, таких как РТК-ЦОД (группа Ростелеком) и MTS Web Services (МТС Вэб Сервисез, группа МТС), и крупных цифровых компаний, таких как Cloud.ru (Клауд.ру; ранее – SberCloud, Сбер Клауд) и Yandex Cloud (Яндекс клауд, группа Яндекс). Таким образом, Группа является единственным крупным независимым игроком на рынке облачных инфраструктурных сервисов, входящим в Топ-5 (по доле рынка), с долей рынка 9,2% в IaaS (Инфраструктура как услуга) и 8,0% в совокупном рынке в 2024 году. При этом, на Топ-5 игроков приходится более 65% как рынка облачных инфраструктурных сервисов в целом, так и рынка IaaS (Инфраструктура как услуга) в частности.

Сильные стороны Группы в сравнении с конкурентами:

- ***Уникальные компетенции в продукте «Выделенные серверы» (bare metal). Сервис выделенных серверов отличается повышенной степенью безопасности, отказоустойчивости и производительности.***
- ***Широкая линейка сервисов и услуг, объединяющих полный комплекс сервисов аутсорсинга ИТ-инфраструктуры от услуг по размещению оборудования в дата-центрах Эмитента до предоставления виртуальных вычислительных мощностей в форме частных и публичных облаков, а также продуктов уровня платформы (PaaS).***
- ***Собственная команда IT-специалистов из более чем 700 сотрудников (при общем количестве сотрудников более 1 100) с фокусом на разработке и техническом сопровождении сервисов.***
- ***Вертикально интегрированная бизнес-модель на базе собственной инфраструктуры дата-центров, соответствующих уровню Tier III (за исключением ЦОД «Цветочная-1» - Tier II) и линии сборки серверного оборудования, а также собственное ПО, что позволяет Эмитенту поддерживать высокий уровень технологической независимости и операционной эффективности.***
- ***Фокус на ИТ-инфраструктуре и независимость от крупных экосистем позволяет устранить потенциальный конфликт интересов с бизнесом клиентов, что формирует дополнительное доверие со стороны клиентской базы и выделяет Эмитента на фоне прочих крупнейших игроков на российском рынке облачных инфраструктурных сервисов.***

Слабые стороны Группы в сравнении с конкурентами:

- возможность масштабирования бизнеса Группы ограничена рынками дружественных стран на фоне сложившейся геополитической обстановки;

- Группа уступает по уровню популярности и силы бренда крупным экосистемам. Положительный опыт использования иных сервисов экосистемных игроков может служить дополнительным фактором при выборе таких игроков в качестве провайдера ИТ-инфраструктуры;

- конкуренция с крупными компаниями с государственным участием, обладающими существенными финансовыми возможностями для технологического развития и усиления продуктового предложения, а также имеющими гарантированный спрос со стороны публичного сектора и государственных корпораций.

Мнения органов управления Эмитента относительно представленной информации совпадают.

2.7. Сведения о перспективах развития эмитента

Приводится описание стратегии дальнейшего развития эмитента, а если эмитентом составляется и раскрывается (содержится в проспекте ценных бумаг) консолидированная финансовая отчетность - стратегии дальнейшего развития группы эмитента, не менее чем на год в отношении организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности.

Для успешной капитализации существенного потенциала роста, присутствующего на целевом рынке, Группа реализует четкую стратегию развития[17], включающую следующие ключевые направления:

- ***Привлечение новых клиентов и рост монетизации клиентской базы.***
- ***Развитие и расширение продуктовой линейки с использованием наработанной технологической базы.***
- ***Усиление вертикальной интеграции как фундамента бизнес-модели.***

Также Группа допускает реализацию ситуативных стратегических сделок по приобретениям для поддержки органического роста.

[17] Группа не планирует изменение основной деятельности. Группа планирует свое дальнейшее развитие в соответствии с утвержденной стратегией (стратегия развития не оформлена в виде отдельного документа и не раскрыта).

Основными стратегическими целями Эмитента являются:

• сохранение ведущих позиций на рынке облачных инфраструктурных сервисов, включая лидерство в продукте выделенные серверы;

• расширение линейки продуктов и услуг с использованием собственной разработки, включая продукты уровня платформы (PaaS);

• поддержание растущей, диверсифицированной и лояльной клиентской базы;

• поддержание высокой операционной эффективности, в том числе благодаря усилению вертикально интегрированной модели бизнеса;

• развитие новой и модернизация существующих площадок ЦОД для обеспечения будущего роста бизнеса необходимой мощностью;

• формирование комфортной среды для сотрудников, а также узнаваемого бренда на рынке.

Эмитент постоянно расширяет и модернизирует имеющиеся производственные мощности вследствие роста спроса на облачные услуги. В 2024 году Эмитент модернизировал серверные помещения в ДЦ «Дубровка-1» (Ленинградская область), что позволило увеличить количество серверных стоек на 112 шт. и приступил к активной стадии развития дата-центра в Москве "Юрловский". Запуск первой очереди на 1 000 серверных стоек планируется в 2025 году. В среднесрочных планах компания также планирует модернизацию имеющихся мощностей, а именно серверных помещений в ДЦ «Цветочная-2» (г. Санкт-Петербург).

Основными источниками финансирования в соответствии с планами Эмитента будут доходы от основных видов деятельности, а также привлечение средств на рынках капитала.

В случае если эмитентом (группой эмитента) принята и раскрыта стратегия развития эмитента (группы эмитента), эмитент может привести ссылку на данный документ.

Стратегия Группы не принята в виде отдельного документа и не раскрыта.

2.8. Сведения о рисках, связанных с эмитентом и приобретением ценных бумаг

ПЕРЕЧЕНЬ РИСКОВ, ПРИВЕДЕННЫХ В НАСТОЯЩЕМ ПУНКТЕ, ОТРАЖАЕТ ТОЧКУ ЗРЕНИЯ И СОБСТВЕННЫЕ ОЦЕНКИ ЭМИТЕНТА И В СИЛУ ЭТОГО НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИСЧЕРПЫВАЮЩИМ И ЕДИНСТВЕННО ВОЗМОЖНЫМ, ПРИ ЭТОМ ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ ИНВЕСТОРЫ, ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИНИМАТЬ ИНВЕСТИЦИОННОЕ РЕШЕНИЕ, ДОЛЖНЫ СФОРМИРОВАТЬ СОБСТВЕННОЕ МНЕНИЕ, НЕ ОПИРАЯСЬ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО НА ФАКТОРЫ, ОПИСАННЫЕ В НАСТОЯЩЕМ ПУНКТЕ.

Группа планирует расширение своего присутствия на иностранных рынках в дружественных юрисдикциях. В связи с незначительным объемом деятельности Группы на внешних рынках, риски, связанные с этой деятельностью, не окажут существенного влияния на Группу в целом. Эмитент не прогнозирует значительных рисков, связанных с внешними рынками, учитывая ограниченный масштаб операций за пределами Российской Федерации. Тем не менее, Группа принимает во внимание все потенциальные внешние риски при стратегическом планировании и операционной деятельности. Вся информация в настоящем пункте относится к деятельности Группы на рынке Российской Федерации.

Ниже приведен подробный анализ факторов риска, связанных с приобретением ценных бумаг Эмитента, в частности:

- ***отраслевые риски;***
- ***страновые и региональные риски;***
- ***финансовые риски;***
- ***правовые риски;***
- ***риск потери деловой репутации (репутационный риск);***
- ***стратегический риск;***
- ***риски, связанные с деятельностью Группы.***

Наиболее негативное для хозяйственной деятельности Группы и исполнения обязательств по ценным бумагам Эмитента влияние может оказать реализация отраслевых, финансовых, стратегических или страновых и региональных рисков. Реализация любого из указанных в настоящем пункте рисков может оказать негативный эффект на финансовые показатели, результаты деятельности, перспективы развития Группы, а также на возможность исполнения обязательств по ценным бумагам Эмитента и привести к снижению стоимости ценных бумаг Эмитента. При наступлении указанных рисков Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации их негативного влияния на его деятельность и выработает необходимые решения по их устранению и/или снижению их влияния на деятельность Эмитента в будущем. Параметры проводимых Эмитентом мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, при этом Эмитент приложит все усилия для сведения каких-либо негативных изменений к минимуму.

У Эмитента утверждена действующая Политика по управлению рисками от 03 августа 2023 года. Указанный документ определяет цели, задачи, принципы и методы управления рисками, а также организацию процесса управления рисками в Группе. Предусмотренные политикой подходы к управлению рисками Группы соответствуют принципам, изложенным в международных стандартах по управлению рисками (ISO 31000 2018 и COSO ERM 2017).

Деятельность по управлению рисками является неотъемлемой частью корпоративного управления, направленной на достижение стратегических целей Группы и выполнения функций, возложенных законодательством, и обеспечение роста стоимости Группы при соблюдении баланса интересов всех заинтересованных сторон.

Деятельность по управлению рисками является систематической, интегрированной в стратегическое и оперативное управление на всех уровнях, охватывающих все подразделения и всех сотрудников Группы при осуществлении ими своих функций в рамках любых бизнес-процессов.

Целью Группы в области управления рисками является обеспечение достижения целей деятельности Группы в условиях неопределенности, описанных его стратегией, путем развития и поддержания организационной структуры, процессов и ресурсов, направленных на выявление, оценку, управление и мониторинг рисков.

Цель управления рисками достигается посредством решения следующих основных задач:

- ***Своевременное выявление рисков Группы.***
- ***Разработка и реализация комплекса мер, направленных на снижение негативного влияния неопределенности на деятельность Группы до допустимых (приемлемых) уровней.***
- ***Информирование по вопросам управления рисками Совета директоров на годовой основе и Генерального директора ООО «Селектел» в операционном порядке для принятия управленческих решений и планирования деятельности Группы.***
- ***Мониторинг влияния рисков на финансовую устойчивость, достижение стратегических и операционных целей и на репутацию Группы.***
- ***Поддержание в актуальном состоянии внутренних нормативных документов Группы в области управления рисками.***
- ***Развитие культуры управления рисками в Группе.***

Управление рисками основывается на следующих принципах:

- ***Управление рисками является неотъемлемой частью всех бизнес-процессов Группы и входит в сферу ответственности соответствующих сотрудников Группы.***
- ***Структурированный и комплексный подход к управлению рисками приводит к согласующимся и сопоставимым результатам.***
- ***Структура и процесс управления рисками соотносятся и настраиваются с учетом внешнего и внутреннего контекста Группы, связанного с ее задачами.***

● Управление рисками осуществляется непрерывно и на систематической основе.

● Деятельность по управлению рисками носит в основном превентивный характер и направлена на снижение вероятности и/или ущерба от реализации рисков, а не на устранение последствий такой реализации.

● Управление рисками является частью ежедневного процесса управления и предусматривает, что каждый сотрудник обязан выявлять и оценивать риски для наиболее эффективного принятия решений высшим руководством Группы.

● Соответствующее и своевременное вовлечение заинтересованных сторон позволяет учитывать их знания, взгляды и мнения. Это приводит к повышению осведомленности и обоснованности управления рисками.

● Риски могут возникать, меняться или исчезать по мере изменения внешнего и внутреннего контекста Группы. Управление рисками предвосхищает, обнаруживает, признает и реагирует на эти изменения и события соответствующим образом и своевременно.

● Группа придерживается баланса расходов по управлению рисками и возможными последствиями в случае реализации риска. Группа может не предпринимать никаких действий по реагированию на риск, если затраты, связанные с таким реагированием, сопоставимы или превышают последствия риска.

● В качестве входных данных для процесса управления рисками применяются исторические и фактические данные, а также прогнозные ожидания. Управление рисками явно учитывает любые ограничения и неопределенности, связанные с имеющимися данными и ожиданиями. Используемая информация должна быть актуальной, ясной и доступной для заинтересованных сторон.

● Человеческое поведение и культура существенно влияют на все аспекты управления рисками на каждом уровне и этапе.

● Управление рисками постоянно совершенствуется благодаря обучению и накоплению опыта.

2.8.1. Отраслевые риски

Описываются риски, характерные для отрасли, в которой эмитент (группа эмитента) осуществляет основную финансово-хозяйственную деятельность. Описывается влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации).

Внутренний рынок:

Группа оперирует на рынке информационных технологий и фокусируется преимущественно на сегменте облачных инфраструктурных сервисов. На основании этого в настоящем пункте Проспекта приводятся риски, которые связаны с осуществлением Группой деятельности в указанном сегменте ИТ-отрасли.

Рынок облачных инфраструктурных сервисов ориентирован на предоставление пользователям обширного и повсеместного доступа через Интернет к любым конфигурациям вычислительных ресурсов, а именно серверам, сетям, приложениям, хранилищам и другим ресурсам. Данный сегмент охватывает такие области, как облачные вычисления, хранилища данных, услуги для разработчиков и аналитиков, множество других решений IaaS (Инфраструктура как услуга) и PaaS (Платформа как услуга).

Облачные инфраструктурные сервисы обеспечивают гибкость, масштабируемость и доступность вычислительных ресурсов, в связи с чем они являются неотъемлемой частью современной информационной инфраструктуры как для частных пользователей, так и для компаний.

Основными отраслевыми рисками для Группы являются:

1) Риск усиления конкуренции

Группа сталкивается со значительной конкуренцией на рынке облачных инфраструктурных сервисов, которая может отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы

Группа работает на рынке, характеризующемся быстрыми коммерческими и технологическими изменениями. При этом Группа не исключает дальнейшее усиление конкуренции в сегменте облачных инфраструктурных сервисов, в том числе в результате появления новых конкурентов на рынке облачных сервисов. В частности, для привлечения клиентов Группа полагается на более высокое качество решений и свою способность предлагать более низкие цены на ряд сервисов. Если нынешние или потенциальные конкуренты смогут предложить аналогичные решения по более низким ценам или обеспечить лучшее клиентское обслуживание, это может негативно сказаться на способности Эмитента привлекать новых и удерживать текущих клиентов. Кроме того, некоторые конкуренты Эмитента обладают большими информационными и материальными ресурсами для ведения агрессивной ценовой политики и могут быстрее реагировать на появление новых технологий и изменения в потребностях клиентов, инвестировать в развитие новых облачных решений, а также продвижение своих продуктов.

Некоторые из нынешних и потенциальных конкурентов Группы установили или могут создать финансовые и стратегические партнерства между собой, либо с существующими или потенциальными клиентами и поставщиками, либо другими третьими сторонами, чтобы повысить конкурентоспособность своих решений на рынке. Помимо этого, существенное влияние на формирование у конкурентов значительной доли на рынке может оказывать поддержка со стороны государства. После ухода с российского рынка крупных иностранных компаний (в частности, Google Cloud (Гугл Клауд), Amazon Web Services (Амазон Вэб Сервисез) и Microsoft Azure (Майкрософт Эйжу)) Правительство Российской Федерации выступило с инициативой создать единое облако для бизнеса, оператором которого должен стать «Ростелеком». Указанная правительственная поддержка может привести к предоставлению облачных ресурсов «Ростелеком» по более выгодным для клиентов ценам. В результате такой политики Эмитенту, сохранившему прежние цены за услуги, будет затруднительно конкурировать за текущих и потенциальных клиентов, что может привести к их оттоку.

Если Группа не сможет эффективно конкурировать в результате любого из вышеперечисленных факторов, она может потерять долю рынка и/или не сможет поддерживать или увеличивать свою выручку, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, финансовое состояние, результаты деятельности и ее перспективы.

С целью минимизации указанного риска Эмитент постоянно совершенствует качество обслуживания текущих клиентов, а также расширяет портфель оказываемых услуг для развития бизнеса и охвата большего числа потенциальных клиентов.

2) Риск изменения потребительских предпочтений

Эмитент работает в отрасли, которая подвержена постоянным и стремительным технологическим изменениям, при этом на рынок часто выводятся новые сервисы и услуги, а существующие продукты и услуги постепенно устаревают или теряют востребованность с высокой скоростью.

Таким образом, успех Группы частично зависит от ее способности развивать свое предложение в соответствии с меняющимися требованиями и предпочтениями клиентов в отношении облачных сервисов и услуг, которые могут быть обусловлены инновациями в отрасли. Группе может потребоваться значительные временные и материальные ресурсы на развитие необходимых сервисов и услуг.

Кроме того, развитие рынка трудно предсказать, и Группа может инвестировать в направления и продукты, которые в будущем не будут востребованы. Изменение технологий и потребностей клиентов может также потребовать от Группы получения новых компетенций путем стратегического приобретения соответствующих компаний или технологий, при этом такие сделки могут оказаться неудачными, потребовать значительных ресурсов или привести к значительным непредвиденным потерям, затратам или обязательствам. Если Группа не будет достаточно инвестировать в новые сервисы и услуги или не будет совершать необходимые стратегические инвестиции, чтобы соответствовать изменениям в отрасли, ее способность реализовывать дальнейшую стратегию роста и оставаться конкурентоспособной компанией может оказаться под угрозой.

Помимо этого, спрос на услуги провайдеров облачной ИТ-инфраструктуры со стороны клиентов может значительно снизиться в связи с изменением используемых потребителями

технологий и утратой потребности в услугах Группы, что может привести к снижению выручки Группы или перспектив роста. Неспособность адаптироваться в ответ на изменения потребительского спроса и предпочтений может ограничить способность Группы эффективно обслуживать своих клиентов и ограничить способность Группы реализовывать свою стратегию роста, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

С целью минимизации указанного риска Эмитент осуществляет непрерывный мониторинг применяющихся в отрасли технологий и адаптирует предлагаемые клиентам сервисы и услуги в соответствии с передовыми стандартами, а также фокусируется на текущих и потенциальных потребностях клиентов при разработке новых и обновлении имеющихся продуктов Группы. Кроме того, Группа проводит взвешенную политику приобретения, направленную на максимизацию конкурентоспособности компаний Группы, придерживаясь стратегических приоритетов.

3) Риск нехватки высококвалифицированных специалистов

Отсутствие или нехватка квалифицированных специалистов на рынке может отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы

Успех Группы зависит от ее способности нанимать, удерживать и обучать высококвалифицированных инженеров по программному обеспечению и облачным технологиям, аналитиков и разработчиков. Рынок труда специалистов с необходимыми для удовлетворения потребностей бизнеса Группы навыками является высококонкурентным, а быстро растущие стартапы и крупные технологические компании обладают большими информационными и материальными ресурсами для привлечения таких специалистов. Нехватка квалифицированных специалистов, вызванная различными факторами, а также неспособность Группы привлекать этих специалистов могут отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Кроме того, быстро меняющиеся технологии и требования клиентов в сфере ИТ-решений и услуг требуют от Группы постоянного развития навыков своих сотрудников. Обучение персонала, включая сертификацию ИТ-специалистов и освоение новых технологических решений, может быть дорогостоящим, и нет никаких гарантий, что усилия Группы по обучению будут эффективными. В связи с описанными тенденциями, Эмитент не может гарантировать, что будет способен постоянно привлекать, удерживать и обучать достаточное количество квалифицированного персонала.

Также изменение подхода к работе в связи с увеличением возможностей удаленной работы после COVID-19 расширило возможности по найму квалифицированных сотрудников из регионов РФ, не готовых к смене места жительства при найме на работу. В то же время, увеличение возможностей удаленной работы усилило конкуренцию за квалифицированный персонал на развивающихся рынках и ожидается, что конкуренция будет расти и в дальнейшем. Поддержание конкурентоспособности в сфере найма требует постоянного увеличения расходов на фонд оплаты труда и применения материальных и нематериальных способов мотивации высококвалифицированных сотрудников, в связи с чем Эмитент ожидает дальнейший рост заработной платы персонала. Если Эмитенту не удастся переложить увеличение данных расходов на клиентов или сократить рост расходов на заработную плату за счет повышения операционной эффективности, это может оказать существенное негативное влияние на прибыль Группы.

С целью минимизации указанного риска Эмитент реализует различные программы поощрения и мотивации сотрудников краткосрочного и долгосрочного характера, развивает компетенцию сотрудников и повышает их квалификацию. Выход на публичный рынок также предоставит Эмитенту больше инструментов для потенциальной диверсификации существующих мотивационных программ.

4) Риск отмены государственных программ поддержки и налоговых льгот для рынка информационных технологий

Льготы для ИТ-компаний, предусмотренные российским законодательством в настоящий момент, могут быть изменены или отменены.

Важным аспектом, определяющим развитие российской отрасли информационных технологий, является активное государственное регулирование и поддержка ИТ-компаний. Например, в марте 2022 года организациям-владельцам критической информационной инфраструктуры (КИИ) Правительством Российской Федерации было дано указание к 2025 году полностью отказаться от закупок зарубежных ИТ-решений, а государственным органам и компаниям с государственным участием поставлена задача по наращиванию доли российского ПО в закупках до не менее 80%.

Российский ИТ-рынок, начиная с 2022 года получает беспрецедентный объем государственной поддержки. Например, в 2022 году были введены различные льготы и преференции для российских ИТ-компаний, в частности, ставка налога на прибыль снижена с 20% до 0% (п. 1.15 ст. 284 НК РФ в редакции, введенной в действие Федеральным законом от 14.07.2022 № 321-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации») до конца 2024 года, а с 2025 по 2030 годы установлена в размере 5% (п. 1.15 ст. 284 НК РФ в редакции Федерального Закона от 12.07.2024 № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации»). В дополнение локальные ИТ-компании получили доступ к льготным кредитам с нулевой процентной ставкой (п. 4(1) Постановления Правительства России от 05.12.2019 № 1598 в редакции, введенной в действие Постановлением Правительства РФ от 06.05.2023 № 707), в то время как ИТ-специалистам также предоставлены различные виды льгот (отсрочка от военной службы для сотрудников, предоставленная Постановлением Правительства России от 28.03.2022 № 490, льготная ипотека для ИТ-специалистов, предоставленная Постановлением Правительства Российской Федерации от 30.04.2022 № 805).

Эмитент не может гарантировать, что существующие программы поддержки и налоговые льготы будут продлены или не будут отменены.

Реализация любого из вышеперечисленных рисков может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы, а также повлиять на способность Эмитента осуществлять свои обязательства по ценным бумагам.

Внешний рынок:

Группа не осуществляет хозяйственную деятельность на внешних рынках и не ведёт операций, связанных с экспортом, оказанием услуг или иной коммерческой активностью за пределами Российской Федерации. Вся операционная деятельность Группы сосредоточена на внутреннем рынке.

Более значимыми, по мнению Общества, могут быть следующие изменения:

- ***расширение и ужесточение санкций;***
- ***колебания курса рубля по отношению к мировым резервным валютам;***
- ***колебания мировых цен на энергоносители.***

Группа обращает внимание, что указанные изменения в связи с глобальностью их масштаба могут существенно увеличить риски экономического, политического и правового характера любой организации независимо от отраслевой принадлежности. Группа не может оказать влияние на нивелирование возможных внешнеполитических рисков и оценить вероятность их наступления. При наступлении указанных рисков Группа предпримет все возможные меры по снижению их негативного влияния на его деятельность и деятельность компаний группы.

Отдельно описываются риски, связанные с возможным изменением цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых эмитентом (группой эмитента) в своей деятельности (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации), их влияние на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам.

Внутренний рынок:

Стоимость оказываемых Группой услуг в значительной мере зависит от цен на комплектующие детали для серверов, инженерное оборудование для дата-центров,

заработной платы квалифицированных специалистов, а также цен на сопутствующие услуги (в том числе интернет, электроснабжение, каналы связи).

Для успешного функционирования Группе необходимо иметь стабильный доступ к интернету и бесперебойное электричество. Поставщики интернет-услуг и электроэнергии могут пересматривать тарифы из-за изменения рыночных условий, на которые влияют в том числе политические события и конфликты, экономические кризисы, изменение законодательства и другие факторы. Существует риск увеличения стоимости интернета и электричества в случае изменения ценовой политики со стороны интернет-провайдеров, энергоснабжающих организаций и государства, что может привести к росту операционных расходов для Группы в целях обеспечения более высокоскоростных соединений, оборудования и инфраструктуры для надежного подключения к интернету и бесперебойного электричества.

Эмитент разрабатывает стратегию управления энергозатратами для эффективного управления риском повышения цен на электроэнергию, обеспечения более эффективного использования ресурсов и уменьшения операционных расходов. ЦОД «Цветочная-2» был непосредственно подключен к государственным сетям Федеральной сетевой компании – Россети, что также снижает риски увеличения тарифов при опосредованном присоединении. Кроме того, внедрение современных и более эффективных технологий может помочь смягчить воздействие повышения стоимости электроэнергии, поскольку поддержание оптимальной температуры внутри дата-центра является критическим фактором для обеспечения надежной работы оборудования. Инновационные системы охлаждения в дата-центрах, которые использует Эмитент в качестве минимизации негативных последствий, играют важную роль в снижении расходов на электроэнергию.

Изменение цен на комплектующие детали и услуги, используемые Группой в своей деятельности, может вызвать увеличение стоимости реализации услуг Группы и, как следствие, снижение рентабельности операционной деятельности и финансовых результатов Группы. Все это может негативно сказаться на способности Эмитента исполнять обязательства по своим ценным бумагам.

В частности, для ведения своей деятельности Группа закупает оборудование у российских дистрибьюторов, однако цена указанного оборудования может увеличиваться в рамках текущей геополитической ситуации. В связи с чем, существует риск удорожания как серверного оборудования, так и инженерного оборудования, включая системы охлаждения, дизель-генераторные установки (ДГУ), для работы дата-центров. Это может оказывать негативное влияние в том числе и на финансовые показатели Группы, приводя к росту расходов и уменьшению прибыли. Для минимизации указанного риска Эмитент регулярно проводит переговоры с контрагентами с целью улучшения условий контрактов на поставку оборудования и программного обеспечения, проводит процедуру тендерного отбора.

С целью минимизации риска, связанного с возможным изменением цен на основные виды сырья, товаров, работ, услуг, используемых Группой, Эмитент осуществляет мероприятия по оптимизации себестоимости оказываемых услуг и повышению операционной эффективности, проводит анализ причин отклонений и вырабатывает необходимые решения по их устранению и/или снижению их влияния на деятельность Группы.

Внешний рынок:

Для ведения своей деятельности Группа закупает иностранное оборудование, из-за чего деятельность Группы подвержена валютному риску. Это может оказывать негативное влияние в том числе и на финансовые показатели Группы, приводя к росту расходов и уменьшению прибыли. Для минимизации валютного риска Группа регулярно проводит переговоры с контрагентами с целью улучшения условий контрактов на поставку оборудования, проводит процедуру тендерного отбора. Основная часть закупок номинирована в российских рублях. Поставщики комплектующих для серверов самостоятельно хеджируют валютные риски. Отдельно описываются риски, связанные с возможным изменением цен на товары, работы и (или) услуги эмитента (группы эмитента) (отдельно на рынке Российской Федерации и рынках за пределами Российской Федерации), и их влияние на деятельность эмитента (группы эмитента) и исполнение обязательств по его ценным бумагам.

Внутренний рынок:

К рискам, связанным с возможным изменением цен на товары, работы и (или) услуги Группы в целом, влияющим на финансовое положение, на деятельность Группы, и исполнение Эмитентом своих обязательств по ценным бумагам, относятся:

- ***Инфляционный риск. Возможное изменение цен на товары, работы и услуги может быть связано с инфляцией. Если цены на необходимые ресурсы, используемые Группой, растут быстрее, чем цены услуг Группы, это может негативно сказаться на прибыльности и финансовых показателях Группы.***
- ***Риск изменения налогов и регулирования. Государственные изменения налоговых ставок, правил и регуляций могут повлиять на ценовую политику Группы. Если произойдут изменения в налоговой политике государства, включая возможное повышение налоговых ставок или введение новых налоговых обязательств, это может значительно повлиять на финансовый результат Группы.***
- ***Конкурентный риск. Изменение цен на услуги Группы может быть вызвано конкурентным давлением на рынке. Если конкуренты предлагают аналогичные услуги по более низким ценам, это может привести к снижению спроса на услуги Группы и оказать негативное влияние на ее финансовое положение.***
- ***Технологический риск. Быстрое развитие технологий может изменить спрос на услуги Группы. Если новые технологии или инновации предоставляют альтернативные решения по более низким ценам или с более высокой эффективностью, это может негативно повлиять на конкурентоспособность и позицию Группы на рынке.***

Риск, связанный со значительным изменением цен на услуги Группы, потенциально способен оказать негативное влияние на финансовые показатели Группы. Однако Группа обладает широким портфелем сервисов и услуг, имеет высокую оценку клиентов за качество услуг, а также имеет собственную команду разработчиков, позволяющую постоянно расширять и совершенствовать предложение Группы, в связи с чем Группа оценивает данный риск как незначительный.

Внешний рынок:

Группа не осуществляет хозяйственную деятельность на внешних рынках и не ведёт операций, связанных с экспортом, оказанием услуг или иной коммерческой активностью за пределами Российской Федерации. Вся операционная деятельность Группы сосредоточена на внутреннем рынке.

2.8.2. Страновые и региональные риски

Описываются риски, связанные с политической и экономической ситуацией, военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками, а также географическими особенностями в государстве (государствах) и административно-территориальных единицах государства (государств), в которых зарегистрирован (зарегистрированы) в качестве налогоплательщика и (или) осуществляет (осуществляют) финансово-хозяйственную деятельность эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение).

Эмитент и его подконтрольная организация, имеющая для него существенное значение, зарегистрированы в качестве налогоплательщика и осуществляют свою основную деятельность в Российской Федерации.

На результаты деятельности Группы оказывают и, как ожидается, будут оказывать существенное влияние изменения социальной, экономической и политической ситуации в России. Эти факторы, включая конкретные перечисленные ниже риски, могут существенным и неблагоприятным образом повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Риски, связанные с политической, экономической и социальной нестабильностью в Российской Федерации

За последние десять лет российская экономика испытывала и продолжает испытывать в то или иное время влияние различных факторов, связанных с неустойчивыми темпами развития, такими как:

- ***волатильность валового внутреннего продукта (ВВП), его значительные спады или существенное замедление темпов роста по сравнению с другими развитыми и развивающимися странами;***
- ***внешнеполитические факторы;***
- ***последствия международных санкций;***
- ***существенное изменение процентных ставок;***
- ***снижение реального располагаемого дохода населения;***

- ***высокая волатильность курса рубля;***
- ***неопределенность, связанная с трансграничным движением капитала.***

Поскольку Россия добывает и экспортирует значительный объем сырьевых товаров, включая нефть и газ, ее экономика может быть подвержена риску из-за изменчивости цен на эти и прочие сырьевые товары, цены на которые периодически существенно меняются. Снижение цен на экспортируемые сырьевые товары и отдельные экономические ограничения в отношении сырья из России, такие как введение потолка цен на нефть, могут привести к снижению поступлений в бюджет Российской Федерации и ухудшению экономической ситуации в стране в целом. Существенное ухудшение экономического положения в Российской Федерации может оказать неблагоприятное воздействие на бизнес Эмитента.

Снижение темпов экономического роста мировой экономики также может оказать значительное негативное влияние на российскую экономику. Замедление глобального экономического роста ведет к снижению спроса на российские экспортные товары, такие как нефть, газ и металлы, которые являются основными источниками дохода для страны. Это, в свою очередь, приводит к снижению экспортных поступлений и ухудшению торгового баланса. Также замедление глобального экономического роста может привести к ухудшению условий международной торговли и сокращению объема международных финансовых потоков, что создает дополнительные вызовы для российской экономики. В результате этих процессов Россия сталкивается с увеличением экономической неопределенности и рисками, которые могут оказывать длительное негативное воздействие на экономическое развитие страны.

Текущий геополитический кризис и международные действия, как и действия России в ответ, существенным и неблагоприятным образом повлияли на макроэкономический климат в России, что привело к значительной волатильности рубля, усилению валютного контроля, значительному колебанию процентных ставок и росту инфляции, а также к уходу многих транснациональных компаний с российского рынка или к сокращению масштабов их деятельности или оказываемых услуг в стране. Данные факторы могут привести к продолжающемуся сокращению потребительских расходов населения и как следствие неблагоприятно сказаться на результатах деятельности Группы в будущем. Возникновение новых конфликтов или эскалация напряженных отношений между Россией и соседними или другими государствами может негативно сказаться на российской экономике, что в свою очередь может привести к общему недоверию инвесторов к российскому рынку ценных бумаг и снижению привлекательности ценных бумаг Эмитента среди инвесторов.

Длительный спад в мировой экономике может привести к тому, что предприятия сократят свои ИТ-бюджеты или иным образом отложат или откажутся от решений по модернизации или расширению существующих ИТ-инфраструктур, лицензированию нового программного обеспечения или приобретению услуг или решений. Аналогичным образом, существующие клиенты могут уменьшить объем своих закупок по действующим контрактам, принять решение не продлевать действующие контракты или расторгнуть их. Экономические или отраслевые спады могут также привести к более длительным платежным циклам, увеличению затрат на взыскание и дефолтам, превышающим ожидания Группы, особенно из-за неплатежеспособности клиентов. Кроме того, наступление или продолжение неблагоприятных экономических условий может затруднить получение Группой финансирования для своей деятельности, возможностей роста или стратегических приобретений.

Проявление политической нестабильности или возникновение конфликтов между крупнейшими экономическими группами могут оказать негативный эффект на деятельность Группы, ее финансовые результаты и перспективы развития, а также на стоимость инвестиций в России и на цену ценных бумаг Эмитента.

Вероятность изменения в обозримом будущем подходов государства к поддержке отечественных производителей представляется достаточно низкой как с точки зрения объема спроса, так и с точки зрения различных мер государственной поддержки.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками

Эмитент не может полностью исключить риски, связанные с возможным введением чрезвычайного и/или военного положения в отдельных регионах, на территории которых он ведет свой бизнес, и в России в целом. В связи с геополитическими событиями последних лет

эти риски повысились. Данные риски находятся вне контроля Группы и зависят от ситуации в мире, в России и в ее отдельных регионах.

В целом ИТ-игроки и их сотрудники имеют определенные государственные преференции в силу своей значимости для обеспечения непрерывности и бесперебойности функционирования ИТ-инфраструктуры государственных, частных и квази-государственных институтов. Вместе с тем, такие возможные события, как частичная или всеобщая военная мобилизация, могут оказывать негативное влияние на бизнес Группы, так как Группа существенным образом зависит от кадрового потенциала.

Любой из вышеперечисленных факторов по отдельности или в совокупности может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

При этом на дату утверждения Проспекта активы Группы находятся вне зоны военных конфликтов. Риск введения чрезвычайного положения в ключевых регионах присутствия Группы оценивается как незначительный в связи с удаленностью регионов от зон вооруженных конфликтов. Вероятность введения чрезвычайного положения вследствие возникновения катастроф техногенного характера также оценивается как незначительная.

В случае реализации одного или нескольких из перечисленных выше рисков Группа предпримет все возможные меры для минимизации негативных последствий. Эмитент на постоянной основе проводит мониторинг ситуации в ключевых регионах присутствия для целей своевременного выявления указанных рисков. Для снижения возможного влияния данных рисков Группа разрабатывает меры защиты и планы возможных мероприятий. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Международные санкции могут оказать неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы

В ответ на текущий геополитический кризис многие правительства, включая правительства США, Европейского Союза (ЕС), Швейцарии и Великобритании, ввели ряд экономических санкций в отношении представителей органов власти России и некоторых физических лиц и российских компаний, а также ввели ограничения на оказание различных услуг российским юридическим лицам и значительные меры по контролю за экспортом технологий в адрес контрагентов в России. Кроме того, многие иностранные компании придерживаются осторожного подхода к вопросам санкций и соблюдения требований и приняли внутреннюю политику, носящую более ограничительный характер, чем требуется в соответствии с применимыми правилами.

Хотя ни Эмитент, ни какая-либо из компаний его группы не являются объектами санкций, введенных США, Великобританией, Европейским Союзом (ЕС) или Швейцарией, эти ограничения и политики значительно ограничивают возможность Группы заключать договоры с некоторыми контрагентами, а часть из них может отказаться работать с компаниями Группы по причине геополитической ситуации.

Кроме того, нельзя гарантировать, что в будущем не будут введены более широкие санкции, которые могут затронуть деятельность Группы. Если Эмитент или какая-либо из его дочерних компаний станет объектом санкций, это может негативно сказаться на деятельности Группы и может существенно и неблагоприятно повлиять на акционеров Эмитента. Также в случае введения таких санкций, компании, связанные с Группой и осуществляющие деятельность на зарубежных рынках в дружественных юрисдикциях, могут пострадать. Санкции могут привести к ограничению доступа к международным финансовым рынкам, затруднению ведения внешнеэкономической деятельности, а также к репутационным рискам. Эти потенциальные риски могут вызвать осложнения в операционной деятельности компании, связанных с Группой, снижение доверия со стороны международных партнеров и клиентов, а также привести к дополнительным затратам на соблюдение новых регуляторных требований.

Группа принимает во внимание эти потенциальные риски при стратегическом планировании и операционной деятельности. В случае введения санкций, Группа готова

оперативно адаптировать свои процессы и стратегии для минимизации возможных негативных последствий.

Возможность ограничения права нерезидентов на владение дата-центрами в силу их стратегической важности может привести к изменению структуры владения

Учитывая нестабильную геополитическую обстановку и активное введение в Российской Федерации ограничительных мер экономического характера, существует риск нормативного закрепления запрета для нерезидентов владеть дата-центрами в связи с их стратегической важностью.

Такого рода регулирование может привести к необходимости изменения структуры владения и управления Эмитента либо получения соответствующих разрешений и одобрений. Сложности в корпоративном управлении и возможные затраты на изменение структуры владения и управления могут оказать влияние на возможности Группы по эффективному ведению бизнеса, может быть нарушена операционная деятельность Эмитента и ухудшено его финансовое состояние.

Эмитент принимает во внимание возможные риски, связанные с вышеописанными изменениями законодательства. При возникновении описанной ситуации Эмитентом будут предприняты все возможные меры по нивелированию сложившихся негативных условий. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных последствий, приведут к изменению ситуации, поскольку приведенный риск находится вне контроля Группы.

Региональные риски

Эмитент зарегистрирован в г. Санкт-Петербурге и ведет свою деятельность в г. Москве, г. Санкт-Петербурге и Ленинградской области. Ключевыми регионами присутствия Группы являются одни из наиболее инвестиционно привлекательных регионов в России с динамично развивающейся инфраструктурой и промышленным ростом.

В данное время Эмитент не прогнозирует негативных изменений в экономической ситуации в регионе регистрации Эмитента и регионах, где Группа осуществляет основную хозяйственную деятельность. Соответственно, Эмитент не предполагает каких-либо негативных последствий, которые могут отразиться на возможности исполнения обязательств по ценным бумагам.

Группа принимает во внимание возможные риски, связанные с экономической ситуацией в стране и регионах присутствия, при планировании операционной деятельности и прогнозировании финансово-экономических показателей. В случае ухудшения экономической, политической, социальной ситуации в стране, которое не было спрогнозировано Группой заранее, Группа предпримет все возможные меры по снижению негативного влияния данных изменений на свою деятельность.

Риски, связанные с географическими особенностями регионов присутствия Группы

Группа осуществляет свою деятельность в г. Москве, г. Санкт-Петербурге и Ленинградской области. Указанные регионы обладают развитой инфраструктурой и не подвержены рискам, связанным с прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и (или) труднодоступностью. Риски, связанные с транспортной доступностью, возможным прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью, природными катаклизмами, повышенной опасностью стихийных бедствий, и прочие риски географического характера, по мнению Группы, отсутствуют. Эмитент оценивает ситуацию в регионах присутствия как стабильную и благоприятную (с учетом общестрановых рисков, описанных выше).

Риск, связанный с введением чрезвычайного положения трудно прогнозировать.

Риски, связанные с забастовками, не характерны для России. Однако нет уверенности в том, что при существенном ухудшении экономической ситуации в России не будет расти число случаев, провоцирующих забастовки и иные негативные явления, препятствующие или создающие угрозу безостановочной деятельности российских предприятий.

В случае возникновения одного или нескольких вышеперечисленных рисков Эмитент предпримет все возможные меры по нивелированию сложившихся негативных изменений. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся

ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Группы.

2.8.3. Финансовые риски

Описываются риски, связанные с влиянием изменения процентных ставок, валютного курса, инфляции на финансовое положение эмитента (группы эмитента), в том числе на ликвидность, источники финансирования, ключевые финансовые показатели. Указываются предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения процентных ставок, валютного курса, инфляции.

Риск изменения процентной ставки

Стоимость обслуживания кредитного портфеля Группы напрямую зависит от стоимости привлекаемого финансирования, так как он использует заемные средства, привлекаемые от внешних кредиторов (финансовых институтов). Разработка Эмитентом новых инфраструктурных решений, а также расширение бизнеса требует привлечения дополнительных инвестиций. Эмитент не исключает, что для финансирования текущей деятельности и реализации долгосрочных проектов потребуются дополнительные капиталовложения, которые будет затруднительно финансировать при существенном ухудшении условий привлечения банковских и облигационных займов. Увеличение процентных ставок может привести к росту процентной нагрузки по проектному финансированию, снижению рентабельности проектов и оказать негативное влияние на финансовые результаты Группы.

Учитывая высокую историческую волатильность рублевых процентных ставок, нет гарантий, что в будущем Группа сможет привлечь долговое финансирование по схожей или лучшей процентной ставке. Повышение процентных ставок также может привести к увеличению процентных расходов Эмитента по долгу с переменной процентной ставкой, а в случае рефинансирования задолженности к увеличению процентных расходов в целом. Значительное увеличение суммы процентов, выплачиваемых Эмитентом, может негативно сказаться на бизнесе Группы, результатах ее деятельности, прибыльности и перспективах. Невозможность привлечения долгового финансирования в связи с повышением процентной ставки может привести к невозможности приобретения серверного и инженерного оборудования, необходимого для развития деятельности Группы, что может оказать негативное влияние на бизнес Группы и помешать реализации ее роста.

Для снижения влияния риска роста процентных ставок Эмитент формирует диверсифицированный кредитный портфель. Кроме того, Эмитент выстраивает долгосрочные партнерские отношения с банками. Эмитент на постоянной основе осуществляет мониторинг банковского рынка и проводит переговоры с банками по возможному улучшению условий кредитования.

Одним из инструментов привлечения финансирования для Группы являются облигации. Эмитент разместил несколько выпусков облигаций с разными параметрами, что позволило разнообразить и расширить источники финансирования, а также уменьшить зависимость от банковского кредитования и снизить влияние риска роста процентных ставок. Дальнейшее повышение процентных ставок может привести к невозможности рефинансирования облигаций Эмитента либо к рефинансированию по более высокой ставке, что может негативно повлиять на бизнес Группы.

В случае неблагоприятного изменения процентных ставок Группа может рассмотреть осуществление гибкой политики рефинансирования, выбирая наиболее подходящие методы в зависимости от конкретных рыночных условий, контролировать уровень долговой нагрузки и сроки заимствования. Тем не менее, если Группе не удастся привлечь долговое финансирование на приемлемых условиях, это может оказать неблагоприятное влияние на хозяйственную деятельность, финансовое положение, результаты деятельности Группы.

Валютный риск

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Выручка Группы формируется в российских рублях. Группа не привлекает финансирование,

номинированное в иностранной валюте, а доля издержек в иностранной валюте занимает крайне незначительную часть в общих издержках Группы.

Вместе с тем, существует вероятность, что девальвация рубля может увеличить инвестиционные и финансовые расходы Группы, привести к убыткам от курсовых разниц, а также негативно отразиться на финансовом состоянии и ликвидности компании. В частности, для ведения своей деятельности Группа закупает серверное и инженерное оборудование у российских дистрибьюторов, однако цена указанного оборудования может увеличиваться в случае существенного падения курса рубля по отношению к иностранным валютам. В связи с чем, существует риск удорожания как серверного оборудования, так и инженерного оборудования, включая системы охлаждения, дизель-генераторные установки (ДГУ) для работы дата-центров.

Колебания валютных курсов находятся за пределами контроля Группы, и полностью исключать возможность негативного влияния данного изменения невозможно. В качестве минимизации негативных последствий Группа может пересмотреть ценовую политику оказываемых ею услуг и заложить в стоимость своих услуг возросшую стоимость закупки оборудования на клиентов в случае внешних шоков как, например, в 2022 году. Стоит отметить, что в случае существенного падения курса рубля по отношению к иностранным валютам, как правило, данный риск оказывает влияние и на конкурентов Группы, так как конкуренты Группы также закупают иностранное оборудование. В случае выявления событий и факторов, способных привести к отрицательному влиянию на деятельность компании, Эмитент будет анализировать необходимость повышения цен на услуги Группы. По состоянию на дату Проспекта пока такой необходимости не возникает.

Однако нет никакой гарантии, что меры, предпринятые Группой, компенсируют любые неблагоприятные финансовые последствия, возникающие в результате колебаний валютных курсов. В результате любая неспособность управлять валютным риском может оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы. Как следствие, реализация валютного риска может негативно сказаться на способности Эмитента исполнять обязательства по своим ценным бумагам.

Риск ликвидности

Риск ликвидности выражен в том, что у Группы возникнут затруднения при исполнении финансовых обязательств, при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет контроль над риском дефицита денежных средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Целью Группы является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских овердрафтов, банковских кредитов, облигаций и договоров аренды.

Для управления риском ликвидности политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля, оптимизацию инструментов финансирования (в т.ч. реструктуризация или рефинансирование кредитного портфеля) и планирования денежных потоков для обеспечения наличия достаточных денежных средств для исполнения своих платежных обязательств при наступлении срока их погашения (в т.ч. работа с дебиторской и кредиторской задолженностями, оптимизация управления запасами). Руководство регулярно отслеживает коэффициенты текущей ликвидности и сроки погашения задолженности.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки вследствие невыполнения контрагентами своих обязательств по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация услуг производилась только клиентам с положительной кредитной историей.

На каждую отчетную дату проводится анализ обесценения для оценки ожидаемых кредитных убытков.

Анализ выполняется на основе группировки должников по количеству дней просрочки, индексов платежной дисциплины и сведений о последующих платежах. Расчет отражает взвешенные с учетом вероятности результаты, а также имеющуюся на отчетную дату обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и

прогнозах будущих экономических условий. Торговая дебиторская задолженность, как правило, списывается при невозможности принятия мер к ее взысканию.

Указывается, каким образом инфляция может сказаться на выплатах по ценным бумагам эмитента, приводятся критические, по мнению эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска.

Риск инфляции:

Возврат к высокой и устойчивой инфляции может привести к нестабильности рынка, новым финансовым кризисам, снижению покупательной способности потребителей и подрыву их доверия, увеличению расходов Группы и, как следствие, оказать негативное влияние на бизнес, финансовые результаты Группы и способность Эмитента исполнять обязательства по своим ценным бумагам. При этом негативное влияние инфляции на показатели Группы может быть отмечено в случае дисбаланса инфляции в различных сегментах экономики.

Кроме того, изменение покупательной способности рубля может оказать влияние на реальную доходность по ценным бумагам Эмитента и их привлекательность для инвесторов.

Риск отрицательного влияния инфляции возникает, когда получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности денег быстрее, чем растут номинально.

Для уменьшения инфляционного риска Группа планирует осуществлять следующие действия:

- ***принять меры по оптимизации затрат;***
- ***усиливать меры по повышению оборачиваемости дебиторской задолженности***
- ***планировать объемы расходов с учетом ожидаемых темпов инфляции, создавать резервы наиболее подверженных инфляции позиций;***
- ***размещать свободные средства в финансовых инструментах, доходность которых привязана к уровню инфляции.***

Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне его контроля.

Критическое, по мнению Эмитента, значение инфляции

По результатам опроса Банка России консенсус-прогноз инфляции на 2025 год – 7%.

По мнению Эмитента, критическое значение инфляции, при котором у него может возникнуть трудности по исполнению своих обязательств перед владельцами его ценных бумаг, лежит значительно выше текущей и ожидаемой в ближайшие годы величины инфляции и составляет 30 процентов в годовом исчислении. В текущей ситуации, с учетом декларируемой Центральным Банком России политики по таргетированию инфляции, достижение такого уровня инфляции Эмитент считает маловероятным.

Указывается, какие из показателей консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности), бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента наиболее подвержены изменению в результате влияния финансовых рисков, указанных в настоящем пункте, в том числе указываются вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности.

Вид финансового риска	Показатели, подверженные изменению	Вероятность возникновения	Характер изменений в консолидированной отчетности Группы

Риск изменения процентных ставок	***Чистая прибыль, Финансовые расходы***	***Средняя***	***Увеличение процентных ставок приведет к увеличению процентных расходов по заимствованиям с плавающей ставкой.*** ***Характер изменений показателей: Чистая прибыль – снижение, Финансовые расходы – рост.***
Валютный риск	***Чистая прибыль, Себестоимость продаж, Капитальные затраты***	***Средняя***	***Изменение курсов валют может привести к увеличению расходов на оборудование иностранных производителей, номинированного в валюте, отличной от рубля, и его обслуживание.*** ***Характер изменений показателей: Чистая прибыль – снижение, Себестоимость продаж – рост, Капитальные затраты – рост.***
Риск ликвидности	***Чистая прибыль, Финансовые расходы***	***Низкая***	***Затруднения при исполнении финансовых обязательств при наступлении срока их погашения могут привести к необходимости привлечения дополнительного финансирования для их исполнения либо реструктуризации имеющейся задолженности.*** ***Характер изменений показателей: Чистая прибыль – снижение, Финансовые расходы – рост.***
Кредитный риск	***Чистая прибыль***	***Низкая***	***Невыполнение контрагентами своих обязательств по финансовому инструменту или клиентскому договору, и, как следствие, снижение чистой прибыли группы и несение затрат на взыскание просроченной задолженности.*** ***Характер изменений показателей: Чистая прибыль – снижение***

Инфляционный риск	***Чистая прибыль, Себестоимость продаж***	***Низкая***	***Увеличение операционных расходов и, как следствие, снижение чистой прибыли Группы в случае опережающего роста цен.*** ***Характер изменений показателей: Себестоимость продаж – рост,*** ***Чистая прибыль – снижение***

2.8.4. Правовые риски

Описываются правовые риски, связанные с деятельностью эмитента (группы эмитента), в том числе риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение), а также с изменением:

Особенности, связанные с российской правовой системой и российским законодательством, создают неопределенную среду для инвестиций и предпринимательской деятельности

Россия продолжает развивать правовую базу, необходимую для рыночной экономики. Деятельность Группы регулируется нормами федеральных законов, указов и распоряжений Президента Российской Федерации, постановлений Правительства Российской Федерации, федеральных министерств и регуляторных органов, которые, в свою очередь, дополняются региональными и местными нормативными актами. Российское законодательство подвержено изменениям в том числе на фоне политической и экономической ситуации в стране. Правовые нормы в некоторых случаях дублируют друг друга или содержат противоречия. Некоторые основополагающие российские законы вступили в силу в течение последних 15 – 20 лет, и во многие из них были внесены поправки.

К числу рисков, в той или иной степени присущих нынешней российской правовой системе, относятся:

- ***несоответствия между (i) федеральными законами, (ii) указами и распоряжениями Президента, постановлениями Правительства Российской Федерации, федеральных министерств и регуляторных органов и (iii) региональными законами и муниципальными актами, правилами и постановлениями;***
- ***ограниченность судебных и административных органов в полномочиях по толкованию российского законодательства;***
- ***пробелы в нормативной базе из-за несвоевременного или отсутствующего имплементирующего законодательства;***
- ***определенная степень свободы действий со стороны государственных органов;***
- ***процедуры банкротства, которые могут быть подвержены злоупотреблениям.***

Все эти риски могут повлиять на способность Группы исполнять обязательства по своим ценным бумагам, обеспечивать соблюдение своих прав по договорам или защищаться от исков других лиц, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Группа

Компании Группы участвовали в нескольких судебных процессах (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в рамках стандартной практики ведения деловых операций.

В настоящее время не имеется незавершенных судебных процессов или действующих требований, которые могут существенно и неблагоприятно отражаться на деятельности или финансовом положении Группы. Эмитент не прогнозирует каких-либо значительных судебных разбирательств с участием Группы в ближайшее время, поэтому риски, связанные с текущими судебными процессами, не являются существенными.

В адрес компаний Группы могут быть предъявлены иски о нарушении прав интеллектуальной собственности, которые могут повлечь значительные расходы, а также ограничить способность Группы использовать определенные технологии в будущем

Технологическая индустрия характеризуется частыми претензиями и связанными с ними судебными разбирательствами, касающимися патентов, авторских прав и других прав интеллектуальной собственности. Эти претензии могут быть предъявлены авторами-разработчиками технологических продуктов, конкурирующими компаниями и компаниями, которые не производят и не продают продукты (услуги), но которые специализируются на защите патентных прав против третьих лиц с целью взимания лицензионных сборов. Третьи лица могут в будущем пытаться подавать против Эмитента иски и претензии в отношении интеллектуальной собственности. Такие претензии, как обоснованные, так и необоснованные, могут приводить к дорогостоящим судебным разбирательствам и не всегда могут разрешаться на выгодных для Эмитента условиях.

В отношении любого иска о правах на интеллектуальную собственность, возможно, потребуется выплатить компенсацию и/или прекратить использование технологии в случае нарушений прав третьей стороны. Вероятно, будет необходимо получить лицензию на технологию, которая может быть недоступна на коммерчески выгодных условиях или недоступна вовсе, что может привести к значительному увеличению операционных расходов. Также может потребоваться разработка альтернативной технологии, которая не нарушает права других лиц, что потребует значительных усилий, затрат и времени. В случае невозможности получения лицензии на определенную технологию или разработки альтернативной технологии в отношении каких-либо аспектов бизнеса Группы, нарушающих права третьих лиц, может возникнуть необходимость ограничить предоставление сервисов или услуг и утратить возможность эффективной конкуренции. Также возможны значительные расходы на защиту от исков третьих лиц по нарушению прав, независимо от содержания таких исков.

При ведении хозяйственной деятельности компании Группы используют программное обеспечение собственной разработки либо программное обеспечение с открытым исходным кодом. С учетом изложенного Эмитент оценивает риски, связанные с предъявлением в адрес компаний Группы исков о нарушении прав интеллектуальной собственности, как незначительные.

В отношении компаний Группы могут быть предъявлены иски от действующих или бывших сотрудников по вопросам, связанным с авторским правом, коммерческой тайной и патентами. Эти иски могут потребовать значительных расходов на защиту и могут неблагоприятно повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы

В отличие от контента, предоставляемого на основе лицензионных соглашений, программное обеспечение, базы данных, алгоритмы, изображения, патентуемая интеллектуальная собственность, коммерческие тайны и ноу-хау, используемые для работы сервисов, как правило, разрабатываются бывшими или действующими сотрудниками, или подрядчиками в рамках трудовых или гражданско-правовых договоров. Бывшие или действующие сотрудники, или подрядчики могут оспорить передачу прав интеллектуальной собственности на продукты, разработанные ими или при их участии, или заявить о праве на дополнительное вознаграждение за работу по контракту и/или патентуемые результаты в дополнение к заработной плате. В подобных разбирательствах любой выигранный сотрудником или подрядчиком иск, хотя и незначительный, может оказать негативное влияние на бизнес и результаты операций Группы.

Группа может оказаться не в состоянии должным образом защитить свою интеллектуальную собственность

Поскольку интеллектуальная собственность становится все более важным активом бизнеса Группы, его будущий успех зависит, помимо прочего, от успешной защиты его интеллектуальной собственности. Группа стремится защитить свою интеллектуальную собственность, в том числе, с помощью таких юридических инструментов, как регистрация в качестве товарных знаков, наименований и логотипов, используемых Группой в качестве индивидуализации деятельности, осуществляемой Группой, защита коммерческой тайны

путем внедрения соответствующих процедур, а также путем заключения, при определенных обстоятельствах, соглашений о конфиденциальности.

Шаги, которые Группа предпринимает для защиты своей интеллектуальной собственности и конфиденциальной информации, могут оказаться недостаточными для предотвращения незаконного присвоения ее объектов интеллектуальной собственности, поскольку наличие законов или контрактов, запрещающих такие действия, не всегда может служить достаточным сдерживающим фактором.

Права Группы на интеллектуальную собственность могут быть оспорены, и Группа может оказаться не в состоянии защитить такие права в будущем. В таком случае третьи лица, включая конкурентов, смогут получить возможность использовать интеллектуальную собственность, используемую в решениях и услугах Группы, без лицензии. Неправомерное использование интеллектуальной собственности Группы третьими лицами может снизить конкурентное преимущество в той части бизнеса Группы, где она осуществляет использование оспариваемой интеллектуальной собственности.

Группа может быть вынуждена предъявить претензии и иски третьим сторонам, включая бывших сотрудников и подрядчиков, для определения исключительных прав на объекты, которые Группа считает своей интеллектуальной собственностью. Если Группа не сможет предъявить такие претензии, она может потерять права на часть принадлежащей Группе интеллектуальной собственности.

Стоит отметить, если действия Группы по защите своих прав на интеллектуальную собственность будут успешными, ведение соответствующих судебных процессов может привести к затратам и отвлечь внимание руководства и сотрудников.

Возникновение любого из этих рисков может оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы Группы.

Риски, связанные с изменением валютного законодательства

Валютное регулирование в Российской Федерации осуществляется на основании Федерального закона от 10 декабря 2003 года № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», одним из основных положений которого явился состоявшийся переход с 1 января 2007 года к свободной конвертируемости рубля и отмене практически всех существовавших ограничений на валютные операции. С конца февраля 2022 года российские власти принимали меры по нескольким направлениям для поддержки финансовых рынков и сохранения ликвидных активов в России, например, в части установления обязанности валютных резидентов - участников внешнеэкономической деятельности осуществить обязательную продажу иностранной валюты, запрета зачисления валютными резидентами иностранной валюты на свои счета (вклады), открытые в расположенных за пределами территории Российской Федерации банках и иных организациях финансового рынка, осуществление переводов денежных средств без открытия банковского счета с использованием электронных средств платежа, предоставленных иностранными поставщиками платежных услуг и прочее. В настоящий момент угрозу введения новых мер валютного контроля для поддержки финансовых рынков со стороны Российской Федерации оценить затруднительно.

При ведении хозяйственной деятельности Эмитент и компании Группы выстраивают договорные отношения преимущественно с резидентами Российской Федерации, расчеты с которыми номинированы в российских рублях. С учетом изложенного Эмитент оценивает риски, связанные с изменением валютного законодательства как незначительные.

Риски, связанные с изменением законодательства о налогах и сборах

Ряд действующих нормативно-правовых актов в области налогов и сборов нередко содержит нечеткие формулировки и/или пробелы в регулировании отдельных вопросов. Судебная практика в Российской Федерации также подвержена частым изменениям и отличается непоследовательностью толкования правовых норм. Кроме того, ФНС России и Минфин России выпускают разъяснения по вопросам налогового законодательства, которые нередко представляют собой противоположные позиции по одному и тому же вопросу. Указанные разъяснения, а также судебная практика по налоговым спорам существуют по

ограниченному кругу вопросов, подвержены периодическим изменениям, характеризуются непоследовательностью толкования. Как следствие изложенного, высок риск оспаривания со стороны налоговых органов корректности применения налогового законодательства и доначисления Эмитенту и/или компаниям Группы сумм налогов, применения штрафов, суммы которых могут оказаться значительными. Такие условия создают трудности при планировании налоговых расходов и могут оказать неблагоприятное воздействие на результаты деятельности Группы.

В настоящее время существует вероятность того, что в свете текущей макроэкономической ситуации и дефицита бюджета российские власти могут ввести дополнительные налоги и штрафы в будущем, включая потенциальные налоги на «непредвиденные доходы». В случае наступления соответствующих событий Группа может понести дополнительные расходы или не достичь ожидаемого уровня прибыли за счет увеличения налоговой нагрузки, что может в свою очередь сказаться на общих результатах финансово-хозяйственной деятельности Группы и исполнении обязательств, в том числе по ценным бумагам.

Кроме того, проведение налоговых проверок может привести к дополнительным расходам для Группы, особенно если налоговые органы придут к выводу, что Эмитент или другие компании Группы не выполнили свои налоговые обязательства в определенном году. Проверки также могут создать дополнительное бремя для Группы, отвлекая внимание руководства.

Для минимизации рисков, связанных с изменением законодательства о налогах и сборах, компании Группы корректируют при необходимости бизнес-процессы, проводят актуализацию существующих типовых форм договоров, вносят изменения в учетные политики. Эмитент оценивает степень влияния на бизнес новых законодательных инициатив, изменений в правоприменительной практике, связанных с налоговыми спорами, проводит своевременные оценки влияния возможных изменений в налоговом законодательстве на показатели своей деятельности.

По мнению Эмитента, Группой в полной мере соблюдается действующее налоговое законодательство. Учитывая обширный перечень мер по поддержке ИТ-отрасли со стороны государства, вероятность возникновения новых налоговых обременений для ИТ-компаний оценивается Группой как низкая.

В случае изменения налогового законодательства Эмитент предпримет все необходимые меры для осуществления деятельности в полном соответствии с новыми требованиями.

Риски, связанные с изменением законодательства в сфере персональных данных

Правовое регулирование, определяющее порядок сбора, обработки, передачи и защиты данных, получаемых от заказчиков, партнеров и сотрудников, регулируется целым рядом российских нормативно-правовых актов. Основу российского регулирования составляет Федеральный закон от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных», требования которого соблюдает Группа.

Однако существует вероятность, что их интерпретация и применение изменятся таким образом, что это войдет в противоречие со сложившейся на сегодняшний день практикой. Если это произойдет, на Группу могут быть наложены штрафные санкции или могут быть выданы предписания, требующие внесения изменений в бизнес-процессы Группы, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы. За последние два года в России стали чаще обсуждаться массовые случаи незаконного распространения персональных данных со стороны агрегаторов и маркетплейсов и как следствие привлечение их к ответственности. Возрастающее внимание общественности к данным вопросам может привести к повышению требований, а также усилению санкций за их нарушение

Риски, связанные с изменением законодательства в сфере облачных инфраструктурных сервисов и услуг дата-центров

Поскольку сфера облачных инфраструктурных сервисов и услуг дата-центров, включая в том числе услуги связи, хостинга и хранения данных, продолжает развиваться высокими темпами, существует вероятность принятия в России нового регулирования (законов,

подзаконных актов и иных правил, касающихся ИТ-индустрии). Принятие и изменение регулирования, касающегося деятельности Группы, может негативно сказаться на деятельности Группы из-за увеличения затрат на обеспечение соответствия деятельности Группы новым требованиям законодательства, так как Группе может потребоваться осуществить дополнительные капитальные вложения в ИТ-инфраструктуру Группы, пересмотреть настроенные процессы, ввести дополнительные меры защиты информации, понести иные расходы.

Для минимизации указанных правовых рисков Группа осуществляет непрерывный мониторинг законодательства для своевременной реакции на новые требования. Таким образом, несмотря на потенциальные негативные последствия принятия нового регулирования, стратегическое управление данными рисками помогут Группе минимизировать их влияние и продолжить успешное развитие бизнеса.

Риски, связанные с изменением законодательства, регулирующего закупки для государственных нужд

Законодательство в сфере регулирования закупок для государственных нужд и иных специальных закупок отличается высокой волатильностью, отраслевые нормативно-правовые акты являются предметом разъяснений со стороны компетентных государственных органов России. Правоприменительная практика в отношении указанного законодательства в результате рассмотрения судебными учреждениями споров с применением норм указанного законодательства развивается. Предъявление Группе компетентными органами или третьими лицами претензий в несоблюдении такого законодательства, а также снижение спроса на услуги Группы со стороны клиентов, подпадающих под применение законодательства в сфере закупок, в связи с изменением законодательства могут оказать негативное влияние на деятельность Группы и ее финансовые результаты.

Применение компетентными государственными органами возможных мер реагирования за нарушение законодательства о закупках и иных применимых требований к клиентам Группы, которые могут использовать приобретаемые услуги для целей исполнения своих обязательств в сфере государственных и иных регулируемых закупок, и к самой Группе находится вне сферы контроля Группы. В случае реализации данный риск может оказать негативное влияние на деятельность Группы.

Для минимизации указанных рисков Группа проводит регулярный мониторинг изменений законодательства и нормативных актов, касающихся сферы закупок, чтобы своевременно адаптировать свои внутренние процессы и гарантировать их соответствие актуальным требованиям.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и таможенных пошлин

Группа не осуществляет внешнеэкономическую деятельность, подлежащую регулированию нормами таможенного законодательства. Однако для ведения своей деятельности Группа закупает серверное и инженерное оборудование у российских дистрибьюторов, в связи с чем изменение правил таможенного контроля и таможенных пошлин может оказать значительное влияние на деятельность Эмитента. Так, рост таможенных пошлин может привести к удорожанию продукции и, как следствие, падению маржинальности. Ужесточение правил таможенного контроля также может приводить к дополнительным расходам, связанным с их выполнением, увеличению сроков поставки или их прекращению.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение), а также лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)

Эмитент имеет лицензии на ведение определенной деятельности. Вероятность изменения требований по лицензированию, которое может повлечь за собой невозможность осуществления деятельности Группой, оценивается как минимальная. В случае изменения требований по лицензированию деятельности Группы будут предприняты необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений, а также меры по приведению

деятельности Эмитента и Группы в соответствие с новыми требованиями лицензий и разрешений.

Выполнение нормативных требований и соблюдение применимых законов, а также мониторинг и реагирование на поправки и изменения к законам, содержащим лицензионные требования, могут потребовать от Эмитента выделения дополнительных средств, что может негативно повлиять на прибыльность операций Группы. Любые нарушения законодательства и (или) несвоевременное выполнение требований могут привести к серьезным последствиям для бизнеса и деятельности Группы, включая возможность применения к компаниям Группы гражданских, административных и уголовных мер ответственности.

Любые штрафы, санкции, невозможность соблюдать лицензионные требования или получать новые лицензии и иную разрешительную документацию могут оказать негативное влияние на бизнес Группы, финансовое положение, результаты деятельности, будущие перспективы или способность Эмитента исполнять обязательства по ценным бумагам.

Эмитент регулярно проводит мониторинг изменений в требованиях лицензирования основной деятельности и в случае изменений своевременно инициирует все необходимые действия для соответствия этим требованиям, включая получение соответствующих лицензий. Эмитент оценивает риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности, как незначительные.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью эмитента (группы эмитента), которые могут негативно сказаться на результатах его (ее) финансово-хозяйственной деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент (подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение)

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Группы, которые могут существенно сказаться на результатах ее деятельности, Эмитент оценивает как минимальные. Эмитент и его подконтрольные организации находятся в равном положении с остальными участниками рынка и обладают всеми средствами правовой защиты своих интересов, что позволяет оценить данный риск в качестве приемлемого.

На дату утверждения Проспекта ни Эмитент, ни другие компании Группы не участвуют в судебных процессах, результаты которых могут негативно сказаться на деятельности Группы. Вместе с тем, учитывая широкое применение правовых позиций высших судов при анализе и применении положений законодательства, изменение судебной практики по ключевым для Группы вопросам способно оказать влияние на деятельность Группы. На дату утверждения Проспекта Эмитент не обладает информацией об изменениях судебной практики, способной оказать существенное влияние на деятельность Группы. Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с финансово-хозяйственной деятельностью Группы, которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, Группа оценивает как незначительные.

В случае ведения эмитентом (группой эмитента) финансово-хозяйственной деятельности на рынках за пределами Российской Федерации, отдельно описываются правовые риски, связанные с ведением такой деятельности.

Эмитент и входящие в его состав юридические лица не осуществляют финансово-хозяйственную деятельность на рынках за пределами Российской Федерации. В связи с отсутствием такой деятельности, правовые риски, связанные с её ведением, для Эмитента отсутствуют.

2.8.5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Описывается риск, связанный с формированием негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента (группы эмитента), качестве производимых товаров (работ, услуг) или характере деятельности в целом.

Неспособность оказывать клиентам услуги надлежащего качества может привести к жалобам клиентов и негативному освещению в медиа и может неблагоприятным образом повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы

Репутации Группы потенциально может быть нанесен ущерб в результате таких событий, как сбой в работе и техническом функционале, неправомерные действия сотрудников или третьих лиц, споры с клиентами, нарушения в кибербезопасности (возможности нежелательного доступа, разрушения, изменения или утечки информации, а также в прерывании работы информационных систем), ошибки или предполагаемые недостатки в продуктах и услугах, проверки органов государственной власти и судебные разбирательства.

Жалобы клиентов или негативное освещение в медиа в отношении услуг и сервисов, предлагаемых Группой, или случаи нарушения конфиденциальности и информационной безопасности могут уменьшить уверенность клиентов в сервисах Группы и сократить их использование. При этом Группа не обладает сведениями о размещаемой на оборудовании Группы информации и не может предпринимать активные действия без указаний правоохранительных органов, либо жалоб общественности, что может рассматриваться в медиа в негативном ключе. Некоторые меры, которые компании Группы принимают для борьбы с рисками мошенничества и нарушения конфиденциальности и безопасности, могут оказаться обременительными для клиентов или партнеров по совместным проектам и потребовать дополнительных ресурсов для их внедрения.

Любое негативное освещение деятельности Группы и ухудшение ее деловой репутации может негативно сказаться на операционной деятельности Группы и ее финансовых результатах.

Группа прилагает значительные усилия по формированию положительного имиджа у существующих и потенциальных клиентов путем постоянной работы над качеством оказываемых услуг, эффективной работы сервиса клиентской поддержки, повышения узнаваемости бренда. Управление риском потери деловой репутации осуществляется при непосредственном участии руководства Эмитента.

Группа дорожит своей репутацией, поэтому не только постоянно повышает уровень безопасности и надежности услуг, но и совершенствует контрольную среду, непрерывно работает над поддержанием сильной этической культуры, повышает информационную прозрачность и открытое взаимодействие со всеми заинтересованными сторонами. Этому способствует публикация на внешнем сайте информации о деятельности Группы, отчетов об основных финансово-экономических результатах, а также ведение аккаунтов Группы в социальных сетях и коммуникация с их аудиторией, организация публичных мероприятий, сотрудничество с социальными проектами и проведение имиджевых кампаний в подкастах.

Риск возникновения у Группы убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Группы, качестве его услуг минимален.

2.8.6. Стратегический риск

Описываются риски, связанные с принятием ошибочных решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (группы эмитента) (стратегическое управление). В их числе могут быть описаны риски, возникающие вследствие неучета или недостаточного учета возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента (группы эмитента), неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых эмитент (группа эмитента) может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствия или обеспечения в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, трудовых) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента (группы эмитента).

Под стратегическим риском понимается возникновение у Группы убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Группы (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных рисков, которые могут угрожать деятельности Группы, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Группа может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, человеческих) и организационных мер

(управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Группы.

С учетом разработанного и реализуемого подхода стратегического планирования, риск возникновения убытков у Группы в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Группы, оценивается как низкий.

В целях снижения вероятности неучета возможных рисков Эмитент проводит тщательный анализ макроэкономических показателей и темпов развития, актуальных для отрасли и смежных рынков, оценивает конкурентную ситуацию на рынке присутствия, а также проводит последовательные действия по обеспечению наличия необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, человеческих) в необходимом и достаточном для достижения стратегических целей Группы объеме.

Существуют риски, способные помешать эффективному росту бизнеса Группы:

трудности в разработке и успешной продаже услуг, отвечающим быстро меняющимся требованиям клиентов, технологическим трендам и отраслевым стандартам;

проблемы с подбором, обучением и удержанием квалифицированных сотрудников, необходимых для поддержки роста бизнеса;

сложности в поддержании внутреннего контроля при расширении бизнеса;

возможная потеря ключевых руководителей;

вызовы при сохранении корпоративной культуры, ценностей и рабочей среды Группы, ориентированной на производительность.

Соответственно, по мере роста Группы могут возникнуть дополнительные требования к команде высшего руководства, вспомогательным функциям, включая бухгалтерию, продажи и маркетинг, а также к другим ресурсам, необходимым для осуществления деятельности компаний Группы, в том числе обеспечивающим функционирование дата-центров. Если Группа не сможет эффективно управлять своим ростом, это может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты и перспективы деятельности Группы.

Будущий успех Группы в значительной степени зависит от продолжения работы и эффективности команды высшего руководства, которая обладает значительными знаниями отрасли Группы и опытом работы. Отсутствуют гарантии того, что текущие ключевые фигуры высшего руководства продолжат свою работу в Группе и не расторгнут существующие соглашения. Кроме того, хотя на такие лица распространяются соглашения, которые ограничивают их способность конкурировать с Группой или привлекать сотрудников Группы после прекращения их работы, нет никаких гарантий, что Группа будет в состоянии обеспечить соблюдение таких ограничительных соглашений. Кроме того, Группа может столкнуться с трудностями при привлечении новых членов высшего руководства с надлежащей квалификацией.

В результате выход одного или нескольких людей из состава высшего руководства или невозможность нанять дополнительных руководителей могут нарушить деятельность Группы или ограничить ее способность реализовывать свои стратегические инициативы, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы, а также на рыночную стоимость акций Эмитента. Эмитент оценивает этот риск как низкий.

Успешная реализация стратегии Группы зависит от способности продолжать привлекать, обучать, мотивировать и удерживать квалифицированный персонал, особенно ИТ-специалистов, а также сотрудников продаж, обеспечивающих взаимодействие с клиентами и расширение клиентской базы. Нехватка квалифицированного и мотивированного персонала может негативно сказаться на развитии и росте Группы. Любая потеря квалифицированного персонала, высокая текучесть кадров или постоянные трудности с закрытием вакансий подходящими кандидатами могут оказать существенное негативное влияние на способность Группы эффективно конкурировать в своей деятельности.

В рамках своей бизнес-стратегии Эмитент может быть намерен осуществлять стратегические приобретения компаний для расширения своих технологических возможностей и расширения географического присутствия с учетом имеющихся геополитических ограничений.

Подобные приобретения сопряжены с многочисленными рисками, которые варьируются в зависимости от их масштаба и характера. Определение подходящих целей для приобретения часто может быть затруднено, и Эмитент может оказаться не в состоянии завершить такие приобретения на выгодных условиях. Также сделки по приобретению компаний не всегда могут в конечном итоге укрепить конкурентные позиции или помочь в достижении стратегических целей Группы. Иногда даже тщательный анализ объектов приобретения может не выявить всех существенных проблем, необходимых для точной оценки затрат или потенциальных непредвиденных убытков в связи с конкретной сделкой. Эмитент может понести непредвиденные расходы или издержки, включая расходы на обесценение активов после закрытия, расходы, связанные с ликвидацией дублирующих функций, судебными разбирательствами, и другие обязательства. Группа также может столкнуться с трудностями при интеграции бизнесов приобретаемых компаний со своей деятельностью, в том числе со своими технологическими системами, и применении своих процедур внутреннего контроля к этим приобретенным предприятиям. Эмитент также может столкнуться с проблемами при интеграции персонала из приобретенных компаний в свою корпоративную культуру.

Эмитент не может гарантировать ожидаемый прирост компетенций или целевые показатели роста, эффекта масштаба или экономии средств, которых он добивается при приобретениях, в ожидаемом объеме или в ожидаемые сроки.

Реализация любого из вышеуказанных рисков может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты и перспективы деятельности Группы.

2.8.7. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Описываются риски, свойственные исключительно эмитенту (группе эмитента), в том числе риски, связанные с:

Группа использует комплектующие для серверного оборудования, которые приобретаются у сторонних поставщиков, не входящих в Группу, и сотрудничает со сторонними поставщиками программного обеспечения (ПО), в том числе зарубежного. Любые задержки поставок или прекращение сотрудничества с ключевыми поставщиками могут отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы;

Для осуществления предоставления сервисов Группы необходим большой объем серверов. Группа самостоятельно собирает серверы из деталей как специально под цели каждого клиента, так и в качестве фиксированных конфигураций и использует программное обеспечение, позволяющее управлять ресурсами виртуализации (в том числе собственная облачная платформа Selectel на базе ПО с открытым исходным кодом). Комплектующие детали для серверов поставляются сторонними организациями. Поставщики комплектующих, а также программного обеспечения для разработки сервисов способствуют осуществлению деятельности Группы и обеспечивают функционирование продуктов Группы.

В связи с ограниченностью внешнеторговых отношений и сложностями с зарубежными поставками существует риск задержек или прекращения поставок необходимых для деятельности Группы комплектующих деталей серверного оборудования. Реализация указанного риска может отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Эмитент обладает диверсифицированным портфелем поставщиков, в котором доля одного поставщика серверного оборудования составляет не более 24 процентов, тем самым зависимость Группы от конкретных поставщиков минимизирована. Эмитент также увеличивает складской запас оборудования, что позволяет компенсировать увеличенные сроки поставки оборудования.

Существует также риск задержек или прекращения поставок необходимого для деятельности Группы инфраструктурного оборудования и инженерных систем в связи с ограниченностью внешнеторговых отношений и сложностями с зарубежными поставками.

С целью минимизации указанного риска Эмитент использует технологические решения иностранных производителей инфраструктурного оборудования и инженерных систем, с

доступом к которым отсутствуют сложности. Для поддержания существующего оборудования Эмитент пользуется услугами российских дистрибьюторов, поставляющих запасные части и оборудование.

В отношении сетевого оборудования Эмитент обладает доступом ко всем существующим на текущий момент каналам поставок, включая использование отечественного (в частности, решения бренда Eltex, содержащиеся в портфеле используемых Эмитентом решений еще до 2022 года) и китайского оборудования. Эмитент осуществляет мультивендорный путь развития, не связанный с периодическим лицензированием функционала или расширения. Все используемые решения не зависят от решений вендоров о прекращении действия подписок.

При этом ответственность за задержки или непоставку оборудования несут российские дистрибьюторы, через которых Эмитент закупает требуемое оборудование. С целью минимизации логистических рисков Эмитент закупает инфраструктурное и сетевое оборудование у дистрибьюторов, обладающих налаженными каналами поставок, а также использует в своей деятельности комплектующие различных брендов, из которых многие являются взаимозаменяемыми.

В связи с ограниченностью внешнеторговых отношений и сложностями с зарубежными поставками существует также риск неполучения необходимого программного обеспечения.

Деятельность Группы может быть нарушена, если используемое программное обеспечение окажется недоступным из-за длительных перебоев или перерывов в работе, если оно больше не будет доступно на коммерчески приемлемых для Группы условиях, или если возможность получения используемых Группой программных продуктов будет ограничена компетентными зарубежными или российскими государственными органами. В каждом случае Группе будет необходимо перестраивать операции для работы с таким программным обеспечением, либо разрабатывать указанные компоненты самостоятельно, что может нарушить деятельность, снизить производительность и эффективность сотрудников Группы, а также привести к увеличению расходов Группы.

На настоящий момент Группа продолжает поддерживать инфраструктуру с использованием современного программного обеспечения для клиентов, однако при выходе обновлений Группа может не иметь возможности предоставлять клиентам данный продукт, что может негативно повлиять на размер выручки Группы.

В целях митигации данного риска Группа продолжает самостоятельно разрабатывать облачные продукты и переводит клиентов на облако собственной разработки.

Выстроенный процесс закупки оборудования и сборки серверов, а также надежная логистическая цепочка позволяют нивелировать негативное влияние возможной реализации указанных в настоящем пункте рисков.

Невозможность Эмитента обеспечить уровень доступности услуг в соответствии с требованиями SLA (Service Level Agreement, Соглашение об уровне оказания услуг) может отрицательно повлиять на бизнес и финансовое положение Группы;

В соответствии с соглашениями об уровне оказания услуг (SLA) Эмитент обязуется поддерживать уровень гарантированной доступности оказываемых услуг 24 часа в сутки, 7 дней в неделю и 365 дней в году, процент работоспособности Эмитента составляет от 99,75% до 100% для услуг дата-центра «Цветочная-1» (Tier II) и от 99,98% до 100% для услуг ЦОД «Цветочная-2», дата-центров в Дубровке и ЦОД «Берзарина».

Если Эмитент не сможет выполнить свои обязательства по SLA, Эмитент будет обязан выплатить штраф за нарушение уровней обслуживания, предусмотренных SLA. Невыполнение обязательств по SLA может также нанести ущерб репутации Группы и негативно сказаться на ее доходах и рентабельности.

Для митигации рисков, связанных с нарушениями SLA, Эмитент постоянно актуализирует SLA, разрабатывает стратегии резервирования данных, планы аварийного восстановления, а также выстраивает прозрачные коммуникации с клиентами при возможных проблемах или нарушениях, чтобы минимизировать отрицательное воздействие на бизнес.

Возможность Группы эксплуатировать дата-центры зависит от наличия достаточного и надежного доступа к электроэнергии, оптоволоконным сетям, Интернету и воде;

Для успешного ведения бизнеса Группа полагается на доступ к достаточному и надежному электроснабжению, Интернету, телекоммуникационным и оптоволоконным сетям. Кроме того, система охлаждения оборудования в дата-центрах Эмитента требует доступа к воде. Любые перебои в работе систем могут привести к тому, что Группа не сможет предоставлять клиентам свои услуги на должном уровне. Недоступность электроэнергии или повреждения телекоммуникационных и оптоволоконных сетей могут также привести к потере данных клиентов. Все вышеперечисленные последствия могут оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

В целях минимизации указанных рисков Эмитентом разработаны и внедрены планы аварийного восстановления и непрерывности деятельности, включающие в себя резервирование электроэнергии и данных, использование резервных источников интернета и водоснабжения, а также другие меры для обеспечения непрерывной работы в случае аварий или недоступности основных ресурсов. Эмитент также проводит регулярное тестирование и обновление указанных планов для поддержания их функционирования.

Недооценка или переоценка потребностей в мощностях дата-центров и капитальных затратах Группы на дата-центры, серверы и оборудование могут негативно сказаться на результатах деятельности Группы;

Затраты на строительство и обслуживание дата-центров составляют значительную часть капитальных и операционных расходов Группы. Эмитент может оказаться не в состоянии точно спрогнозировать темпы увеличения или уменьшения объема использования дата-центров и корректно распределить требуемые ресурсы.

Переоценка потребностей в мощностях дата-центров может привести к избыточным расходам на инфраструктуру и оборудование. Часть инфраструктуры может простаивать или использоваться неэффективно, что увеличит общие затраты на ее обслуживание. Если Эмитент недооценит потребности в мощностях дата-центров, Эмитент будет не в состоянии предоставлять свои услуги текущим клиентам, а также может быть вынужден ограничить привлечение новых клиентов или заключить неоптимальные договоры аренды серверных стоек со сторонними провайдерами, что может существенно и негативно повлиять на финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Для управления инфраструктурными мощностями и минимизации дополнительных затрат на избыточные мощности Эмитент постоянно оценивает потребности в мощностях дата-центров, обеспечивая наиболее эффективное управление расходами. Кроме того, Эмитент масштабирует ресурсы в зависимости от изменяющихся потребностей. В частности, в прошлом Эмитент осуществлял аренду серверных стоек в сторонних дата-центрах в целях соблюдения интересов конкретных клиентов, заключающихся в территориальном местоположении нужных дата-центров.

Существенные ошибки в программном коде или конфигурациях оборудования, а также сбои во внутренних системах Эмитента могут отрицательно повлиять на бизнес Группы

Несмотря на постоянное тестирование программного обеспечения и платформ Эмитента, ИТ-решения Эмитента могут содержать ошибки в программном коде или конфигурациях, которые могут повлиять на функционирование, производительность и безопасность решений Эмитента и привести к негативным последствиям для Группы. Обнаружение и исправление ошибок в решениях Эмитента может занять много времени и потребовать значительных затрат. Ошибки могут повлиять на способность сервисов правильно функционировать и интегрироваться, создать уязвимости в программном обеспечении.

Кроме того, в работе Эмитент полагается на внутренние самописные решения, включающие биллинг, управление выделенными серверами, DCIM (data center infrastructure management, управление инфраструктурой центра обработки данных), которые в случае сбоев приведут к ограничению способности или невозможности Эмитента предоставлять продукт клиентам. В частности, сбои в системах биллинга могут привести к проблемам с выставлением счета клиентам или ошибкам в оплате, что отрицательно повлияет на деловую репутацию и доходы Группы. Реализация вышеописанных рисков может отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы.

В целях минимизации данных рисков Эмитент проводит регулярные проверки и тестирования собственных систем, использует средства мониторинга для непрерывного

контроля работы систем и обеспечивает высокие стандарты безопасности для защиты данных клиентов и предотвращения возможных информационных угроз.

Услуги Группы предоставляются по краткосрочным контрактам, расторжение которых может привести к снижению выручки Группы

Большинство договоров с клиентами Эмитента являются краткосрочными, что является стандартной практикой на рынке IaaS (Инфраструктура как услуга), и, как правило, могут быть расторгнуты клиентами практически без предварительного уведомления и без последующей их пролонгации. В сегменте частных и публичных облачных сервисов выручка Группы формируется за счет платы за фактическое потребление (pay as you go), при этом от клиентов не требуется поддерживать какой-либо минимальный уровень использования. Соответственно, Группа может столкнуться с риском оттока клиентов, который может произойти или увеличиться в любой момент. Если клиенты Эмитента расторгнут свои контракты или сократят использование услуг Эмитента, это негативно скажется на доходах и рентабельности Группы.

Управление указанным риском осуществляется путем моделирования на основании исторических данных по оттоку клиентов, подбора подходящих инструментов для иных задач клиентов, поддержания лояльности клиентов и адаптации продуктов под потребности клиентов Эмитента. При этом затраты на миграцию от одного оператора к другому зачастую перевешивают факт наличия более низких цен у конкурентов, поскольку перенос масштабных инфраструктур клиентов сопровождается значительными сложностями, связанными с необходимостью дублирования инфраструктуры и отключения ее у предыдущего провайдера. В связи с этим, переход клиентов со сложными, неединичными серверами осуществляется только в крайних случаях. При этом важно отметить что по итогам 2024 года Эмитент не наблюдал снижения потребления от своих текущих клиентов (т.е. от тех кто был активным клиентом Эмитента на начало года) – напротив, количество клиентов в 2024 году выросло до 27,8 тыс. с 24 тыс. на конец 2023 года, среди которых как малый и средний бизнес, так и крупные корпорации.

Существенные техногенные аварии в дата-центрах Эмитента могут привести к повреждению или нарушению работы дата-центров Эмитента

Способность Группы предоставлять свои услуги клиентам в значительной степени зависит от бесперебойной работы центров обработки данных. Эмитент применяет обширные политики и меры по обеспечению непрерывности бизнеса, в частности, дата-центры Эмитента организованы таким образом, что в них отсутствует единая точка отказа, благодаря чему Эмитент успешно предотвращает появление техногенных аварий. Несмотря на то что Эмитент на дату Проспекта не сталкивался с аварийными инцидентами, любые техногенные аварии, включая пожары, нарушение целостности телекоммуникационных линий, кибератаки или иные неблагоприятные события в отношении центров обработки данных Эмитента могут нарушить работу Эмитента и негативно сказаться на его способности предоставлять оперативное и эффективное обслуживание своим клиентам. Это, в свою очередь, может привести к сбоям в работе критически важных бизнес-функций клиентов Эмитента. Если произойдет какое-либо из этих событий, это может оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние, результаты и перспективы деятельности Группы.

Дата-центры Эмитента распределены на территории нескольких регионов и построены с учетом рисков возникновения техногенных аварий. В частности, серверные и распределительные помещения дополнительно оборудованы системой аспирации, позволяющей выявить в воздухе продукты горения до того, как сработает пожарная автоматика. Описанные меры частично позволяют нивелировать указанные риски. Однако Эмитент не может полностью гарантировать отсутствие аварий с учетом того, что значительная часть подобных аварий происходит из-за ошибок, связанных с человеческим фактором.

Взаимодействие с электричеством в процессе эксплуатации крупных технически сложных объектов может повлечь производственные травмы сотрудников Эмитента

Специфика деятельности предполагает наличие серьезной профессиональной подготовки персонала, участвующего в обслуживании инфраструктуры дата-центра, в том числе в области охраны труда, пожарной и электробезопасности.

Опасные действия персонала могут создавать риск травмирования и повреждения здоровья, а также могут стать причиной приостановки работ и имущественного ущерба. Сотрудники Эмитента, занимающиеся обслуживанием оборудования в дата-центрах, могут

быть подвергнуты производственным травмам. Неправильное обращение с электрическим оборудованием или его выход из строя может привести к токовым поражениям, что представляет серьезную опасность для жизни и здоровья сотрудников. Подключение или обслуживание оборудования без соблюдения стандартных процедур безопасности может вызвать короткое замыкание или перегрев, что, в свою очередь, может стать причиной возгорания. Указанные инциденты с травмами персонала могут негативно повлиять на деловую репутацию и рентабельность Группы, а также ее способность привлекать квалифицированных специалистов.

В целях предотвращения описанных рисков Эмитент активно инвестирует ресурсы в безопасность условий работы в дата-центрах Группы, обучение и квалификацию сотрудников, взаимодействующих с электричеством при эксплуатации сложных технических объектов, соблюдение нормативов и правил, направленных на предотвращение производственных травм. Для снижения рисков травматизма персонала Эмитент следует принципам риск-ориентированного подхода в области охраны труда, в частности, каждый выявленный риск должен быть задокументирован, оценен, приняты меры по его снижению и проведена процедура оценки после внедрения мероприятий. В Группе постоянно проводится работа по подготовке и повышению квалификации персонала, специалистов по охране труда, руководителей – проводятся инструктажи и обучение сотрудников безопасным приемам и методам работы, проверка знаний и требований по охране труда, противоаварийные и противопожарные тренировки, обучение оказанию первой помощи, стажировки, дублирование, присвоение необходимых групп по электробезопасности и другие формы работы с персоналом, регламентируемые действующим законодательством. Наряду с обязательными формами работы с персоналом проводится изучение передового отечественного и зарубежного опыта по улучшению системы охраны труда. Ежегодно в Группе утверждается бюджет, направленный на предупреждение травматизма персонала и реализацию соответствующих мероприятий.

Неспособность обеспечить качественную техническую поддержку клиентов может оказать негативное влияние на бизнес, результаты деятельности и финансовое состояние Группы

Клиенты Эмитента зависят от поддержки, предоставляемой Эмитентом для решения технических вопросов, связанных с его продуктами и услугами. Эмитент может оказаться не в состоянии достаточно быстро реагировать на краткосрочное увеличение спроса на услуги технической поддержки со стороны клиентов или неэффективно решать вопросы клиентов. Эмитент может столкнуться с негативными отзывами со стороны клиентов относительно длительного времени ответа службы поддержки на клиентские запросы или типовых ответов, не учитывающих конкретную специфику ситуации. Невозможность обеспечить качественную техническую поддержку клиентов может негативно сказаться на деловой репутации, бизнесе и результатах деятельности Эмитента.

В целях минимизации указанных рисков Эмитент уделяет значительное внимание обратной связи клиентов, совершенствует процедуры клиентского обслуживания и обучает персонал, ответственный за техническую поддержку клиентов. В частности, Группа предоставляет техническую поддержку в режиме 24/7. При этом более 95% обращений клиентов решается без привлечения команды разработки, а более 85% обращений решается в первый день. В целях повышения эффективности система технической поддержки разделена на две линии – первая линия помогает с простыми запросами, сотрудники второй линии подключаются к работе с клиентом в том случае, если поступивший запрос требует углубленных знаний в конкретной сфере. Техническая поддержка оказывается с использованием ITSM -системы собственной разработки. Данная система гарантирует оперативность ответа при помощи системы эскалаций, сохраняет историю взаимодействия сотрудника с клиентом, а также позволяет клиенту дать оценку качеству обслуживания и внести предложения по его улучшению.

Невостребованность новых продуктов Группы на рынке может отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Группы

По мере развития рынка облачных инфраструктурных сервисов Группа инвестирует финансовые и временные ресурсы в совершенствование текущих и развитие новых продуктов и услуг, которые позволяют клиентам модернизировать приложения и эффективно внедрять мультиоблачные сервисы. Прибыль Группы от совершенствования и развития продуктов во многом зависит от того, насколько действующие и потенциальные клиенты воспримут технологические и операционные преимущества и экономию затрат, связанных с внедрением новых решений.

Невостребованность новых или усовершенствованных продуктов Группы клиентами может негативно повлиять на финансовые результаты Группы и ее позицию в отрасли информационных технологий. Для минимизации указанного риска Эмитент регулярно собирает и учитывает обратную связь от существующих и потенциальных клиентов исходя из их реальных потребностей.

отсутствием возможности продлить действие лицензий эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы);

По окончании срока действия лицензий либо в связи с изменением требований по лицензированию Эмитент предпримет все возможные меры по переоформлению лицензий, по продлению срока их действия или по получению новых лицензий, а также проведет необходимые мероприятия по приведению деятельности в соответствие с новыми требованиями лицензирования. Риск отсутствия возможности продлить действие лицензий Общества на ведение какого-либо вида деятельности оценивается как минимальный

возможной ответственностью эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) по обязательствам третьих лиц, в том числе подконтрольных эмитенту;

Группа предоставляет обеспечение по обязательствам дочерних и подконтрольных Эмитенту обществ. Риск ухудшения финансового положения компаний, в обеспечение исполнения обязательств которых компаниями Группы предоставлено обеспечение, оценивается Эмитентом как минимальный.

Существует риск, что ухудшение финансового положения одной из компаний Группы может оказать негативное влияние на Группу. В соответствии с российским законодательством в случаях, когда Эмитент дает своему дочернему обществу обязательные для него указания, в том числе по договору с ним, Эмитент будет солидарно с дочерним обществом отвечать по сделкам, заключенным последним во исполнение таких указаний. Существует также риск субсидиарной ответственности Эмитента по долгам его дочерних обществ в случае несостоятельности (банкротства) какого-либо дочернего общества по вине Эмитента.

возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи товаров (работ, услуг) эмитента (группы эмитента);

Риск, связанный с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10% общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Группы, отсутствует. Клиентская база Группы является диверсифицированной, и по состоянию на дату утверждения Проспекта у Группы отсутствуют клиенты, на оборот с которыми приходится не менее чем 10% общей выручки. В связи с этим руководство Группы оценивает свою подверженность риску концентрации как низкую.

реализацией информационных угроз, в том числе обусловленных недостатком (уязвимостью) применяемых информационных технологий;

Если меры безопасности Группы будут нарушены, клиенты могут ограничить или прекратить пользование продуктами и услугами Группы, вследствие чего Группа может подвергнуться значительным юридическим и финансовым рискам

Третьи лица могут попытаться в будущем использовать вредоносные приложения и другие ресурсы и средства для вмешательства в работу сервисов Группы и могут нарушить способность Группы обеспечивать непрерывность сервисов и услуг. Если такое вмешательство происходит, то оно происходит без уведомления или согласия пользователей, что приводит к негативному опыту, который пользователи могут ассоциировать с Группой. Такая атака также может привести к уничтожению или краже информации, включая конфиденциальную и частную информацию, относящуюся к интеллектуальной собственности, контенту и пользователям. Поскольку методы, используемые для получения несанкционированного доступа, отключения или ухудшения работы сервисов и для саботажа систем, часто меняются и зачастую не распознаются до момента их запуска, компании Группы могут быть неспособны предугадать такие методы и принять достаточные меры по

их предотвращению. Также Группа вынуждена использовать сторонние решения и средства для обеспечения безопасности данных и полагаться на их эффективность и отказоустойчивость. Если произойдет фактическое или предполагаемое нарушение безопасности, это может навредить восприятию рынком эффективности мер безопасности Группы, и Группа может потерять пользователей и клиентов.

В целях минимизации данной группы рисков в Группе внедрена система менеджмента информационной безопасности, направленная на защиту информационных активов и гарантирующих доверие заинтересованных сторон:

- ***Произведена инвентаризация информационных активов;***
- ***Ведется управление рисками информационной безопасности (ИБ);***
- ***Разработаны политики и процедуры ИБ;***
- ***Внедрены технические решения по защите информации.***
- ***В целях предотвращения утечек клиентской информации:***
- ***Реализован процесс безопасного хранения аутентификационной информации клиентов и контроль доступа к ней;***
- ***Реализовано управление доступом сотрудников Группы к компонентам инфраструктуры, в которых хранится и обрабатывается клиентская информация;***
- ***Ведется работа по повышению осведомленности клиентов об угрозах ИБ и мерах противодействия им;***
- ***Реализован процесс управления изменениями в инфраструктуре предоставляемых сервисов и контроль целостности конфигураций.***

Одной из основных угроз безопасности при разработке собственного программного обеспечения является наличие уязвимостей в коде или внедрение вредоносных команд через программные компоненты с открытым исходным кодом. Для минимизации данного риска внедрены процессы и инструменты безопасной разработки, предусматривающие в том числе различные проверки кода перед доставкой в продуктивную инфраструктуру. Назначены ответственные специалисты по безопасности в каждой команде разработки.

Для нейтрализации атак непосредственно на ресурсы клиентов для всех по умолчанию включена бесплатная базовая защита от DDoS-атак (Distributed Denial of Service, распределенный отказ от обслуживания), есть встроенные механизмы защиты от сетевых атак, такие как бесплатные межсетевые экраны и сканеры портов, позволяющие значительно минимизировать риски взлома клиентов.

Все сервисы и продукты Группы реализуют меры и прошли оценку эффективности принимаемых мер по обеспечению безопасности персональных данных для 1-го уровня защищенности (максимального). Основные сервисы Группы соответствуют требованиям о защите информации, не составляющей государственную тайну, содержащейся в государственных информационных системах до класса К1 включительно.

В целях постоянной актуализации, независимой оценки, совершенствования процессов и системы ИБ Группа регулярно проходит аудит аккредитованными компаниями, лицензиатами ФСТЭК России и ФСБ России, что подтверждается международными и отечественными сертификатами и аттестатами.

В штате Группы работают квалифицированные специалисты, соответствующие требованиям к лицензиатам ФСБ России и ФСТЭК России для оказания услуг и проведения работ в области защиты конфиденциальной информации, в том числе с использованием сертифицированных ФСБ средств криптографической защиты.

В той мере, в какой Группа не в состоянии предотвратить кибератаки и атаки на систему безопасности, Группа может подвергаться риску утраты информации компании или пользовательских данных, судебным разбирательствам и претензиям, повышенным затратам на меры безопасности, утрате дохода, ущербу репутации и потенциальной ответственности.

негативным воздействием производственно-хозяйственной деятельности эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) на окружающую среду;

В рамках производственно-хозяйственной деятельности Группа осуществляет эксплуатацию дата-центров, а также готовится к запуску нового дата-центра с привлечением подрядчиков. Наиболее существенными негативными влияниями на окружающую среду являются загрязнение атмосферного воздуха газопылевыми выбросами

(техника и автотранспорт, сварочные работы и т. д.), загрязнение подземных и сточных вод (заправка техники и автотранспорта, проливы бетонной смеси и различных растворов и т. д.), негативное воздействие на акустическую среду (техника, проведение работ и т. д.), загрязнение окружающей среды производственными отходами.

В договорах с подрядчиками заложены все требования по охране окружающей среды в рамках законодательства Российской Федерации, площадки размещения дата-центров организованы с учетом экологических требований, осуществлен мониторинг экологических показателей по факту окончания работ на объекте (исследование качества почв, радиационный контроль, отбор проб атмосферного воздуха, измерение уровней шума).

Помимо этого, Группа использует в дата-центрах передовые «зеленые» технологии, минимизирующие воздействие на окружающие среду и включающие в себя переход на более энергоэффективные и экологически безопасные способы охлаждения оборудования, отказ от аккумуляторных батарей и введение в эксплуатацию динамических источников бесперебойного питания (ИБП) с двойным преобразованием энергии. В частности, Эмитент первым на российском рынке ввел в эксплуатацию динамические ИБП с двойным преобразованием энергии, тем самым отказавшись от аккумуляторных батарей.

Указанные факторы позволяют снизить вероятность возникновения ущерба, связанного с негативным воздействием деятельности Группы на окружающую среду.

Риски при работе с подрядными организациями

При сооружении и эксплуатации дата-центров Группа привлекает подрядные и субподрядные организации, что влечет за собой дополнительные риски, связанные с безопасностью. Анализ травматизма в России показывает, что подавляющее число травм наблюдается, как правило, у сотрудников подрядных организаций, занятых на строительно-монтажных, электромонтажных, а также других видах работ, связанных с выполнением работ на высоте. Наибольшее число травм происходит по причине падения сотрудника с высоты (до 40% причин травм, в том числе смертельных), а также падения предметов на сотрудника. Причем 50% случаев травматизма являются повторными. Наряду с несоблюдением требований безопасности при работе на высоте большое количество нарушений выявляется также по причинам отсутствия у сотрудников необходимых минимальных средств индивидуальной защиты (СИЗ).

Для снижения вероятности реализации негативных факторов от работы подрядных организаций, в Группе было утверждено Положение по управлению подрядными организациями на территории дата-центров и Политика производственной безопасности, описывающие обязательные требования к порядку допуска и проверки квалификации подрядчиков, подготовке рабочего места, требования к СИЗ и инструменту, проведению аудита площадки производства работ по вопросам охраны труда. В положении установлено, что сотрудники подрядчика не допускаются до инструктажа и дальнейшего выполнения работ без подтверждения квалификации и оформления всех необходимых документов, в том числе наряд-допусков на работы повышенной опасности.

Риски, связанные с оспариванием прав Группы на недвижимое имущество или прекращение проектов Группы по развитию новых дата-центров

Оспаривание прав Группы на недвижимое имущество или прекращение проектов Группы по развитию новых дата-центров может оказать существенное негативное влияние на хозяйственную деятельность Группы и ее финансовое положение. Деятельность Группы включает приобретение прав собственности или прав аренды на земельные участки и здания с целью их дальнейшего использования для развития новых дата-центров. Кроме того, Группа владеет зданиями и помещениями, где расположены ее офисы. Законодательство Российской Федерации в части градостроительных и земельных правоотношений сложны и противоречивы как на федеральном, так и на региональном уровнях. В частности, не всегда ясно, какой государственный орган имеет право сдавать землю в аренду по отношению к определенным земельным участкам, процедуры одобрения строительства сложны, решения, принятые в соответствии с этими процедурами, можно оспорить или полностью аннулировать, строительные и природоохранные правила часто содержат требования, которые затруднительно полностью соблюсти на практике с учетом коммерческой составляющей проектов.

В результате, права собственности и аренды земли и зданий Группы могут быть оспорены государственными органами и третьими лицами, а проекты по развитию новых дата-центров могут быть приостановлены или аннулированы.

воздействием на производственно-хозяйственную деятельность эмитента (подконтрольных эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение) стихийных сил природы, в том числе землетрясений, наводнений, бурь, эпидемий.

Дата-центры Группы потенциально уязвимы к ущербу или прерываниям в связи с попытками навредить системе Группы, отключением электропитания, сбоями телекоммуникаций, наводнениями, пожарами, экстремальными погодными условиями, землетрясениями и аналогичными событиями. Наступление стихийного бедствия или иных непредвиденных проблем по одному или нескольким местам нахождения центров хранения и обработки данных может привести к длительным перерывам в работе Группы, а пандемия, вспышка заболевания или схожие проблемы здравоохранения, такие как недавняя пандемия коронавируса, либо опасения таких событий, могут привести к невозможности либо отказу сотрудников от очного осуществления трудовых функций, что, в свою очередь, может привести к сокращению качества технического обслуживания оборудования, частичной или полной остановке работы оборудования, дефициту кадров.

В регионах присутствия Эмитента возможен риск возникновения ущерба в связи с наводнениями и ураганными ветрами, однако в настоящее время данные регионы защищены комплексом защитных сооружений, поэтому данные географические риски маловероятны.

Эмитент оперирует дата-центрами, на которые потенциально могут повлиять землетрясения, однако связанные с этим риски воздействия на производственно-хозяйственную деятельность Группы Эмитент оценивает как минимальные.

Природно-климатические риски не могут быть подконтрольны Группе. Эмитент не может оказать влияние на нивелирование данной группы рисков и оценить вероятность их наступления. Для снижения негативных последствий в случае реализации данной группы рисков Эмитент может использовать институт страхования активов, которые могут пострадать от природно-климатических факторов, что позволит снизить потенциальные финансовые убытки и обеспечить более быстрый возврат к нормальной работе в случае наступления страховых событий. Кроме того, регулярное обучение сотрудников Группы по действиям в чрезвычайных ситуациях позволяет повысить эффективность мер по предотвращению и ликвидации последствий стихийных бедствий

2.8.8. Риски кредитных организаций

Эмитент не является кредитной организацией

2.8.9. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг эмитента

Для структурных облигаций эмитента описывается риск получения выплат в размере менее их номинальной стоимости.

Не применимо. Биржевые облигации не являются структурными облигациями.

Описываются иные риски (при их наличии), связанные со спецификой ценных бумаг эмитента, в отношении которых осуществляется регистрация проспекта ценных бумаг. В их числе могут описываться риски, связанные с особенностями формирования денежного потока, направляемого эмитентом на осуществление выплат по облигациям, риски, связанные с реализацией проекта, финансирование которого осуществляется путем размещения ценных бумаг.

При работе на финансовых рынках потенциальный инвестор подвергается рыночному риску (риску финансовых потерь) в связи с наступлением различных событий, влияющих на стоимость ценных бумаг. Уровень этого риска присутствует при любых вложениях в ценные бумаги. Как следствие, инвестиции в Биржевые облигации Эмитента сопряжены с определенной степенью риска. По мнению Эмитента, иные риски, связанные со спецификой Биржевых облигаций Эмитента, в отношении которых осуществляется регистрация Проспекта, отсутствуют.

2.8.10. Иные риски, которые являются существенными для эмитента.

Указываются сведения об иных рисках, являющихся, по мнению эмитента, существенными для эмитента (группы эмитента) и не указанных ранее в настоящем пункте.

Раздел 3. Сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также сведения о работниках эмитента

3.1. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

В соответствии с уставом Эмитента органами управления являются:

- Общее собрание акционеров;

- Совет директоров;

- Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).

Генеральный директор

Фамилия, имя, отчество: Любимов Олег Игоревич

год рождения: 1983

образование, квалификация, специаальность: высшее, квалификация – информатик-менеджер, специальность – прикладная информатика в менеджменте;

все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте и других организациях за последние три года и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
03.2019	07.2024	ООО «Селектел»	Генеральный директор
02.2024	07.2024	ООО «Селектел»	Член Совета директоров
01.2024	наст. время	ООО «Селектел-Инвест»	Генеральный директор
07.2024	наст. время	АО «Селектел»	Член Совета директоров
07.2024	наст. время	АО «Селектел»	Генеральный директор

доля участия данного лица в уставном капитале Эмитента: 2,7838%;

доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций Эмитента: 2,7838%;

количество акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;

доля участия данного лица в уставном капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;

характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) с лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, указанных в пункте 3.3 настоящего раздела: не имеет;

сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: не привлекался;

сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: не занимал.

Персональный состав Совета директоров Эмитента

1. **ФИО:** Любимов Олег Игоревич

год рождения: 1983

образование, квалификация, специальность: высшее, квалификация – информатик-менеджер, специальность – прикладная информатика в менеджменте;

все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте и других организациях за последние три года и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
03.2019	07.2024	ООО «Селектел»	Генеральный директор
02.2024	07.2024	ООО «Селектел»	Член Совета директоров
01.2024	наст. время	ООО «Селектел-Инвест»	Генеральный директор
07.2024	наст. время	АО «Селектел»	Член Совета директоров
07.2024	наст. время	АО «Селектел»	Генеральный директор

доля участия данного лица в уставном капитале Эмитента: 2,7838%;

доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций Эмитента: 2,7838%;

количество акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;

доля участия данного лица в уставном капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;

характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) с лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, указанных в пункте 3.3 настоящего раздела: не имеет;

сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: не привлекался;

сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: не занимал;

сведения об участии (член комитета, председатель комитета) в работе комитетов совета директоров (наблюдательного совета) с указанием названия комитета (комитетов): на дату утверждения Проспекта комитеты Совета директоров не созданы;

является независимым директором: нет.

2. **ФИО:** Вермишян Геворк Арутюнович

год рождения: 1978

образование, квалификация, специальность: высшее, квалификация – экономист, финансист, специальность – международные экономические отношения;

все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте и других организациях за последние три года и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период	Наименование организации	Должность

с	по		
11.2018	07.2021	ПАО «МегаФон»	Генеральный директор
06.2022	07.2023	ООО «ГПБ Развитие активов»	Генеральный директор
08.2023	наст. время	АО «Солнечный ветер»	Генеральный директор
02.2024	07.2024	ООО «Селектел»	Член Совета директоров
07.2024	наст. время	АО «Селектел»	Член Совета директоров

доля участия данного лица в уставном капитале Эмитента: 0%;
доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%;
количество акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;
доля участия данного лица в уставном капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;
характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) с лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, указанных в пункте 3.3 настоящего раздела: не имеет;
сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: не привлекался;
сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: не занимал;
сведения об участии (член комитета, председатель комитета) в работе комитетов совета директоров (наблюдательного совета) с указанием названия комитета (комитетов): на дату утверждения Проспекта комитеты Совета директоров не созданы;
является независимым директором: нет.

3. **ФИО:** Голухов Андрей Георгиевич

год рождения: 1997
образование, квалификация, специальность: высшее, квалификация – бакалавр, специальность – глобальная политика и международно-политический анализ;
все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте и других организациях за последние три года и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
12.2023	наст. время	ООО «СИБУР»	Менеджер
02.2024	07.2024	ООО «Селектел»	Член Совета директоров
07.2024	наст. время	АО «Селектел»	Член Совета директоров

доля участия данного лица в уставном капитале Эмитента: 4,8704%;
доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций Эмитента: 4,8704%;
количество акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;

доля участия данного лица в уставном капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;
характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) с лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, указанных в пункте 3.3 настоящего раздела: не имеет;
сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: не привлекался;
сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: не занимал;
сведения об участии (член комитета, председатель комитета) в работе комитетов совета директоров (наблюдательного совета) с указанием названия комитета (комитетов): на дату утверждения Проспекта комитеты Совета директоров не созданы;
является независимым директором: нет.

4. **ФИО:** Швецова Ирина Алексеевна

год рождения: 1987
образование, квалификация, специальность: высшее, квалификация – юрист, специальность – юриспруденция;
все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте и других организациях за последние три года и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
02.2022	07.2024	ООО «Селектел»	Директор по юридическим вопросам
07.2024	наст. время	АО «Селектел»	Директор по юридическим вопросам
04.2025	наст. время	АО «Селектел»	Член Совета директоров

доля участия данного лица в уставном капитале Эмитента: 0,0313%
доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0,0313%
количество акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;
доля участия данного лица в уставном капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;
характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) с лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, указанных в пункте 3.3 настоящего раздела: не имеет;
сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной

ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: не привлекался;
сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: не занимал;
сведения об участии (член комитета, председатель комитета) в работе комитетов совета директоров (наблюдательного совета) с указанием названия комитета (комитетов): на дату утверждения Проспекта комитеты Совета директоров не созданы;
является независимым директором: нет.

5. **ФИО:** Дергачев Владимир Вячеславович

год рождения: 1992
образование, квалификация, специальность: высшее, квалификация – экономист, специальность – мировая экономика;
все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте и других организациях за последние три года и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
11.2018	06.2021	ООО «Селектел»	Финансовый директор
07.2021	08.2022	ООО «Селектел»	Заместитель генерального директора по операционной деятельности
07.2022	наст. время	ООО «Селектел-Лаб»	Генеральный директор
07.2024	наст. время	АО «Селектел»	Член Совета директоров

доля участия данного лица в уставном капитале Эмитента: 0,0843%;
доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0,0843%;
количество акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;
доля участия данного лица в уставном капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;
характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) с лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, указанных в пункте 3.3 настоящего раздела: не имеет;
сведения о привлечении лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: не привлекался;
сведения о занятии лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) была введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: не занимал;
сведения об участии (член комитета, председатель комитета) в работе комитетов совета директоров (наблюдательного совета) с указанием названия комитета (комитетов): на дату утверждения Проспекта комитеты Совета директоров не созданы;
является независимым директором: нет.

3.2. Сведения о политике эмитента в области вознаграждения и (или) компенсации расходов, а также о размере вознаграждения и (или) компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Приводятся основные положения политики в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления эмитента.

Политика в области вознаграждения и (или) компенсации расходов членов органов управления отсутствует.

По решению Общего собрания акционеров членам Совета директоров Эмитента в период исполнения ими своих обязанностей не выплачивается вознаграждение и не компенсируются расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров Эмитента.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен уставом Эмитента.

По каждому из органов управления эмитента (за исключением физического лица, занимающего должность (осуществляющего функции) единоличного исполнительного органа эмитента, если только таким лицом не является управляющий) описываются с указанием размера все виды вознаграждения, включая заработную плату членов органов управления эмитента, являющихся (являвшихся) его работниками, в том числе работающих (работавших) по совместительству, премии, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе органа управления, иные виды вознаграждения, которые были выплачены эмитентом в течение последнего завершенного отчетного года, а также за последний завершенный отчетный период, а также описываются с указанием размера расходы, связанные с исполнением функций членов органов управления эмитента, компенсированные эмитентом в течение последнего завершенного отчетного года, а также за последний завершенный отчетный период.

Совет директоров:

Отчетная дата	Вид вознаграждения (заработная плата, премии, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе органа управления, иные виды вознаграждения)	Размер вознаграждения, российских рублей
1	**2**	**3**
2024 год	Заработная плата	***0***
	Премии	***0***
	Вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе органа управления	***0***
	Иные виды вознаграждения	***0***
	ИТОГО	***0***

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен уставом Эмитента.

В случае если эмитентом выплачивалось вознаграждение и (или) компенсировались расходы лицу, которое одновременно являлось членом совета директоров (наблюдательного совета) эмитента и входило в состав коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции) эмитента, выплаченное вознаграждение и (или) компенсированные расходы такого лица, связанные с осуществлением им функций члена совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, включаются в совокупный размер выплаченного вознаграждения и (или) компенсированных расходов по совету директоров (наблюдательному совету) эмитента, а иные виды выплаченного вознаграждения и (или) компенсированных расходов такого лица включаются в совокупный размер вознаграждения и (или) компенсированных расходов по коллегиальному исполнительному органу (правлению, дирекции) эмитента.

Такие решения не принимались. Компенсации членам Совета директоров Эмитента не выплачивались.

3.3. Сведения об организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита

Приводится описание организации в эмитенте управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита в соответствии с уставом (учредительным документом) эмитента, внутренними документами эмитента и решениями уполномоченных органов управления эмитента, в том числе сведения:

Наличие ревизионной комиссии (ревизора) не предусмотрено Уставом Эмитента.

По состоянию на дату утверждения Проспекта ценных бумаг комитет по аудиту Совета директоров Эмитента не сформирован.

На дату утверждения Проспекта структурное подразделение Эмитента, ответственное за организацию и осуществление внутреннего аудита, не создано, должностное лицо ответственное за организацию и осуществление внутреннего аудита, не назначено.

В Обществе создан отдел внутреннего контроля, осуществляющий функции по управлению рисками и внутреннему контролю.

о наличии комитета по аудиту совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, его функциях, персональном и количественном составе;

Комитет по аудиту Совета директоров на дату утверждения Проспекта не сформирован.

о наличии отдельного структурного подразделения (подразделений) эмитента по управлению рисками и (или) внутреннему контролю, а также задачах и функциях указанного структурного подразделения (подразделений);

Для достижения поставленных целей повышения качества принимаемых руководством решений на всех уровнях управления в Эмитенте непрерывно функционируют процессы управления рисками и внутреннего контроля.

Для повышения эффективности работы этих процессов у Эмитента действует Политика по управлению рисками от 03 августа 2023 года, а также организован отдел внутреннего контроля, деятельность которого регламентирована Политикой по работе отдела внутреннего контроля от 03 августа 2023 года.

Основной целью отдела внутреннего контроля является содействие в совершенствовании финансово-хозяйственной деятельности путем системного и последовательного подхода к анализу и оценке системы внутреннего контроля и управления рисками, а также корпоративного управления, направленного на содействие в достижении следующих целей Группы:

1) повышение эффективности и результативности деятельности Группы (операционные цели);

2) соблюдение применимых к Группе требований законодательства и внутренних нормативных документов (комплаенс цели);

3) обеспечение достоверности и своевременности подготовки бухгалтерской (финансовой) и иной нефинансовой отчетности (цели подготовки отчетности).

Задачи отдела внутреннего контроля Эмитента заключаются в следующем:

- ***встречи с руководством Группы для рассмотрения существенных рисков, проблем контроля и соответствующих планов высшего руководства, анализ отчетов внешнего аудитора о состоянии системы внутреннего контроля;***
- ***информирование руководства Группы о существенных недостатках контроля с предложением корректирующих мероприятий для исправления недостатков;***
- ***анализ результатов и качества выполнения, разработанных руководством Группы мероприятий (корректирующих шагов) по совершенствованию системы внутреннего контроля;***
- ***содействие руководству Группы в разработке, мониторинге и совершенствовании контрольных процедур с учетом выявленных рисков на всех уровнях функционирования бизнеса и управления Группы;***
- ***оценка надежности и эффективности систем управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.***

Полномочиями (функциями) сотрудников отдела внутреннего контроля являются:

- ***проведение интервью с должностными лицами и сотрудниками Группы;***
- ***запрос любой необходимой для выполнения своих должностных обязанностей и поручений руководства информации, в том числе конфиденциальной (в соответствии с действующими политиками и процедурами);***
- ***получение беспрепятственного и своевременного доступа к любым активам, документам, бухгалтерским записям и другой информации о деятельности Группы;***
- ***изучение и оценка любых документов, запрашиваемых в ходе выполнения проверок/ заданий, и направление этих документов и/ или соответствующей информации высшему руководству;***
- ***привлечение при необходимости сотрудников иных структурных подразделений Группы, внешних консультантов и экспертов для решения задач внутреннего контроля и управления рисками;***
- ***предоставление предложений по улучшению существующих систем, процессов, политик, процедур, методов ведения деятельности, а также комментариев по любым вопросам, относящимся к ведению внутреннего контроля и управления рисками;***
- ***осуществление мониторинга корректирующих действий руководства по результатам оценки эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками.***

о наличии структурного подразделения (должностного лица) эмитента, ответственного за организацию и осуществление внутреннего аудита, а также задачах и функциях указанного структурного подразделения (должностного лица);

На дату утверждения Проспекта структурное подразделение Эмитента, ответственное за организацию и осуществление внутреннего аудита, не создано, должностное лицо ответственное за организацию и осуществление внутреннего аудита, не назначено.

о наличии и компетенции ревизионной комиссии (ревизора) эмитента.

Наличие ревизионной комиссии (ревизора) не предусмотрено Уставом Эмитента.

Указываются сведения о политике эмитента в области управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также о наличии внутреннего документа эмитента, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации.

Эмитентом утверждены Политика по управлению рисками от 03 августа 2023 года и Политика по работе отдела внутреннего контроля от 03 августа 2023 года.

На дату утверждения Проспекта ценных бумаг у Эмитента отсутствует утвержденная политика внутреннего аудита.

Сведения о наличии внутреннего документа Эмитента, устанавливающего правила по предотвращению неправомерного использования конфиденциальной и инсайдерской информации:

Эмитентом утверждены Правила внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком от 18 апреля 2025 года.

3.4. Информация о лицах, ответственных в эмитенте за организацию и осуществление управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и внутреннего контроля, внутреннего аудита

В случае наличия в эмитенте ревизионной комиссии (ревизора) указывается информация о персональном составе ревизионной комиссии (ревизоре) эмитента с указанием по каждому члену ревизионной комиссии (ревизору) эмитента следующих сведений:

Ревизионная комиссия (ревизор) не предусмотрена Уставом Эмитента.

В случае наличия в эмитенте отдельного структурного подразделения (подразделений) по управлению рисками и (или) внутреннему контролю, структурного подразделения (должностного лица), ответственного за организацию и осуществление внутреннего аудита, нижеследующая

информация указывается в отношении руководителя такого структурного подразделения (такого должностного лица) эмитента.

Руководитель отдельного структурного подразделения по управлению рисками и внутреннему контролю: **директор по внутреннему контролю**

ФИО: Пильников Валерий Валерьевич
год рождения: 1992
образование, квалификация, специальность:

Уровень образования	Учебное заведение	Квалификация	Специальность
Высшее	***Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (РАНХиГС)***	***Бакалавр***	***Экономика, бизнес-информатика***
Высшее	***Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (РАНХиГС)***	***Магистр***	***Высшая школа финансов и менеджмента, финансы и кредит***
Повышение квалификации	***Международная ассоциация профессионалов в области управления ИТ (ISACA)***	***Сертифицированный аудитор информационных систем (CISA)***	***н/п***

все должности, занимаемые таким лицом в Эмитенте и других организациях за последние три года и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2016	***2023***	***ООО «Кех Екоммерц»***	***Руководитель отдела рисков и контролей***
2024	***наст. время***	***АО «Селектел»***	***Директор по внутреннему контролю***

доля участия данного лица в уставном капитале Эмитента: 0%;
доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций Эмитента: 0%;
количество акций Эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;
доля участия данного лица в уставном капитале подконтрольных Эмитенту организаций, имеющих для него существенное значение, а для тех подконтрольных Эмитенту организаций, которые имеют для него существенное значение и являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих лицу обыкновенных акций подконтрольной Эмитенту организации и количество акций подконтрольной Эмитенту организации каждой категории (типа), которые могут быть приобретены лицом в результате конвертации принадлежащих ему ценных бумаг, конвертируемых в акции: 0;
характер родственных связей (супруги, родители, дети, усыновители, усыновленные, родные братья и сестры, дедушки, бабушки, внуки) между данным лицом и членами совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, членами коллегиального исполнительного органа эмитента, лицом, занимающим должность (осуществляющим функции) единоличного исполнительного органа эмитента: не имеет;
сведения о привлечении данного лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, страхования, рынка ценных бумаг или к уголовной ответственности (о наличии судимости) за преступления в сфере экономики и (или) за преступления против государственной власти: не привлекался;

сведения о занятии данным лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и (или) введена одна из процедур банкротства, предусмотренных статьей 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»: не занимал.

3.5. Сведения о любых обязательствах эмитента перед работниками эмитента и работниками подконтрольных эмитенту организаций, касающихся возможности их участия в уставном капитале эмитента

На дату утверждения Проспекта в Группе принята программа долгосрочной мотивации работников и членов органов управления Эмитента и подконтрольных Эмитенту организаций путем предоставления им возможности получения опционов на акции Эмитента (далее – «Программа»). Администратором программ долгосрочной мотивации Группы (в том числе Программы) назначена подконтрольная Эмитенту организация - компания ООО «Селектел-Инвест» (далее – «Администратор Программы»). Для реализации Программы и иных будущих программ долгосрочной мотивации Группы в пользу Администратора Программы было размещено 20 800 000(двадцать миллионов восемьсот тысяч) обыкновенных акций Эмитента (4% от общего количества выпущенных обыкновенных акций Эмитента на дату утверждения Проспекта).

Одной из целей Программы является мотивация сотрудников и членов органов управления на обеспечение роста капитализации Эмитента на продолжительный срок, что будет содействовать достижению и операционных, и долгосрочных стратегических целей Эмитента. Программа реализуется путем заключения отдельных опционных соглашений между Администратором Программы и каждым участником Программы.

Раздел 4. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента

4.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников, членов) эмитента

Общее количество лиц с ненулевыми остатками на лицевых счетах, зарегистрированных в реестре акционеров Эмитента на дату утверждения Проспекта ценных бумаг: ***77.***

Общее количество номинальных держателей акций Эмитента: ***0.***

Общее количество лиц, включенных в составленный последним список лиц, имевших (имеющих) право на участие в Общем собрании акционеров Эмитента (иной список лиц, составленный в целях осуществления (реализации) прав по акциям Эмитента, и для составления которого номинальные держатели акций Эмитента представляли данные о лицах, в интересах которых они владели (владеют) акциями Эмитента): ***77.***

Категории (типы) акций Эмитента, владельцы которых подлежали включению в такой список: ***обыкновенные акции.***

Дата составления такого списка: ***08.08.2025***

Количество акций, приобретенных и (или) выкупленных Эмитентом, и (или) поступивших в его распоряжение, на дату окончания последнего завершенного отчетного периода: ***0 шт.***

Количество акций Эмитента, принадлежащих подконтрольным ему организациям: 12 426 909 ***шт.***

4.2. Сведения об акционерах (участниках, членах) эмитента или лицах, имеющих право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции (доли), составляющие уставный (складочный) капитал (паевой фонд) эмитента

Сведения, предусмотренные настоящим пунктом, указываются эмитентами, являющимися корпоративными юридическими лицами.

Лица, имеющие право распоряжаться не менее чем 5 процентами голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента:

1. Полное фирменное наименование: Servertech Holding Ltd (Сервертех Холдинг Лтд)

Сокращенное фирменное наименование: Servertech Holding Ltd (Сервертех Холдинг Лтд)

Место нахождения: 504945, United Arab Emirates, Dubai, International Financial Center, Index Tower, Floor 4, office 419 (504945, Объединенные Арабские Эмираты, Дубай, Международный финансовый центр, Индекс Тауэр, этаж 4, офис 419)

ИНН: 9909663259

ОГРН (если применимо): не применимо

Регистрационный номер в соответствии с законодательством места регистрации: 5715

Размер доли (в процентах) голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которой имеет право распоряжаться лицо: 53,7868 %

Вид права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которым обладает лицо: прямое распоряжение

Признак права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которым обладает лицо: самостоятельное распоряжение

Основание, в силу которого лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента: доля участия в уставном капитале Эмитента составляет 53,7868 %

Сведения о лицах, контролирующих такого акционера Эмитента, а в случае их отсутствия - о лицах, владеющих не менее чем 20 процентами уставного капитала такого акционера Эмитента или не менее чем 20 процентами его обыкновенных акций: Мирилашвили Вячеслав Михайлович

Лица, контролирующие акционера Эмитента, владеющего не менее чем 5 процентами его уставного капитала или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций: Мирилашвили Вячеслав Михайлович

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные лицу, контролирующему акционера Эмитента, организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем лица, контролирующего акционера Эмитента), через которых лицо, контролирующее акционера Эмитента, осуществляет косвенный контроль: Мирилашвили Вячеслав Михайлович

Иные сведения, указываемые Эмитентом по собственному усмотрению: нет.

2 Инвестиционное товарищество «Тир Пять Инвестиции» в лице Акционерного общества «Солнечный ветер» в качестве управляющего товарища, действующего от имени и в интересах всех участников договора инвестиционного товарищества «Тир Пять Инвестиции»

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Солнечный ветер»

Сокращенное фирменное наименование: АО «Солнечный ветер»

Место нахождения: г. Москва

ИНН: 9710117306

ОГРН (если применимо) управляющего товарища: 1237700474769

Размер доли (в процентах) голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которой имеет право распоряжаться лицо: 34 %

Вид права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которым обладает лицо: прямое распоряжение

Признак права распоряжения голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента, которым обладает лицо: самостоятельное распоряжение

Основание, в силу которого лицо имеет право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции, составляющие уставный капитал Эмитента: участие в уставном капитале Эмитента (доля участия в уставном капитале Эмитента составляет 34%)

Иные сведения, указываемые Эмитентом по собственному усмотрению: Акционерное общество «Солнечный ветер» является управляющим товарищем Инвестиционного товарищества «Тир Пять Инвестиции», созданного на основании договора инвестиционного товарищества.

Сведения о лицах, контролирующих такого акционера Эмитента, а в случае их отсутствия - о лицах, владеющих не менее чем 20 процентами уставного капитала такого акционера Эмитента или не менее чем 20 процентами его обыкновенных акций:

Лица, контролирующие акционера Эмитента, владеющего не менее чем 5 процентами его уставного капитала или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций:

Лицом, контролирующим Акционерное общество «Солнечный ветер» - управляющего товарища инвестиционного товарищества «Тир Пять Инвестиции», является Вермишян Геворк Арутюнович.

Вермишян Геворк Арутюнович имеет право самостоятельно распоряжаться более 50 процентами голосов (прямой контроль) в высшем органе управления Общества с ограниченной ответственностью «Яркость Света», которое, в свою очередь, имеет право распоряжаться более 50 процентами голосов (прямой контроль) в высшем органе управления Акционерного общества «Солнечный ветер». Акционерное общество «Солнечный ветер» на основании договора инвестиционного является управляющем товарищем Инвестиционного товарищества «Тир Пять Инвестиции».

В случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные лицу, контролирующему акционера Эмитента, организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем лица, контролирующего акционера Эмитента), через которых лицо, контролирующее акционера Эмитента, осуществляет косвенный контроль:

1) Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Яркость Света»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Яркость Света»

Место нахождения: г. Москва

ИНН: 9701253655

ОГРН: 1237700466321
Иные сведения, указываемые Эмитентом по собственному усмотрению: нет.

4.3. Сведения о доле участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличии специального права ("золотой акции")

В случае участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента, наличия специального права ("золотой акции") указываются сведения о доле Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования в уставном капитале эмитента и специальном праве ("золотой акции"):

Информация не указывается в соответствии с пунктом 3 Примечаний к разделу 4 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, т. к. настоящий Проспект ценных бумаг составлен в отношении облигаций, не конвертируемых в акции.

Раздел 5. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им ценных бумагах

5.1. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

В случае если эмитент имеет подконтрольные организации, имеющие для него существенное значение, в отношении каждой такой организации указывается следующая информация:

1. полное фирменное наименование: ***Общество с ограниченной ответственностью «Единая сеть»***

сокращенное фирменное наименование: ***ООО «Единая сеть»***

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии): ***7723635132***

основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии): ***1077762353074***

место нахождения: ***г. Москва***

вид контроля, под которым находится организация, в отношении которой эмитент является контролирующим лицом (прямой контроль, косвенный контроль): ***прямой контроль***

признак осуществления эмитентом контроля над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом (право прямо или косвенное (через подконтрольных ему лиц) распоряжаться в силу участия в подконтрольной организации и (или) на основании договоров доверительного управления имуществом и (или) простого товарищества, и (или) поручения, и (или) акционерного соглашения и (или) иного соглашения, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями (долями) подконтрольной организации, более 50 процентами голосов в высшем органе управления подконтрольной эмитенту организации; право назначать (избирать) единоличный исполнительный орган подконтрольной эмитенту организации; право назначать (избирать) более 50 процентов состава коллегиального органа управления подконтрольной эмитенту организации): ***в силу участия в подконтрольной организации право прямо распоряжаться более чем 50% голосов в высшем органе управления подконтрольной организации***

размер доли участия эмитента в уставном (складочном) капитале подконтрольной эмитенту организации: ***100%***

в случае, когда подконтрольная организация является акционерным обществом, - также размер доли, количество, общая номинальная стоимость обыкновенных акций подконтрольной организации, принадлежащих эмитенту: ***не применимо, подконтрольная организация не является акционерным обществом***

в случае косвенного контроля - последовательно все подконтрольные эмитенту организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем эмитента), через которых эмитент осуществляет косвенный контроль над организацией, в отношении которой он является контролирующим лицом. При этом в отношении каждой такой организации указываются полное и сокращенное (при наличии) фирменные наименования (для коммерческих организаций), наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (при наличии), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) (при наличии): ***не применимо***

размер доли подконтрольной организации в уставном (складочном) капитале эмитента: ***0%***

в случае, когда эмитент является акционерным обществом, - также размер доли обыкновенных акций эмитента, принадлежащих подконтрольной организации: ***0%***

описание основного вида деятельности подконтрольной эмитенту организации: ***Деятельность по обработке данных, предоставление услуг по размещению информации и связанная с этим деятельность***

Дополнительно для каждой подконтрольной эмитенту организации приводятся:

персональный состав совета директоров (наблюдательного совета) подконтрольной организации с указанием в отношении председателя совета директоров (наблюдательного совета) и каждого члена совета директоров (наблюдательного совета) фамилии, имени, отчества (последнее при наличии) и доли в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента - коммерческой организации (а в случае, когда эмитент является акционерным обществом, - также доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента), или указание на то, что совет директоров (наблюдательный совет) данной подконтрольной эмитенту организации не избран (не сформирован), с описанием причины (причин), по которой (которым) совет директоров

(наблюдательный совет) не избран (не сформирован): ***Формирование совета директоров (наблюдательного совета) не предусмотрено уставом подконтрольной организации***

персональный состав коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции) подконтрольной эмитенту организации с указанием по каждому члену коллегиального исполнительного органа фамилии, имени и отчества (последнее при наличии) и доли указанного лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента - коммерческой организации (а в случае, когда эмитент является акционерным обществом, - также доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента) или указание на то, что коллегиальный исполнительный орган данной подконтрольной эмитенту организации не избран (не сформирован), с описанием причины (причин), по которой (которым) коллегиальный исполнительный орган не избран (не сформирован): ***Формирование коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции) не предусмотрено уставом подконтрольной организации***

лицо, занимающее должность (осуществляющее функции) единоличного исполнительного органа подконтрольной эмитенту организации, с указанием фамилии, имени и отчества (последнее при наличии) и его доли в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента - коммерческой организации (а в случае, когда эмитент является акционерным обществом, - также доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента) или указание на то, что единоличный исполнительный орган данной подконтрольной эмитенту организации не избран (не назначен), с описанием причины (причин), по которой (которым) единоличный исполнительный орган не избран (не назначен): ***Крысенко Сергей Евгеньевич, доля в уставном (складочном) капитале Эмитента - 0%, доля принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций Эмитента – 0%***

5.2. Сведения о рейтингах эмитента

1. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): ***Эмитент***[18]

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг): ***кредитный рейтинг***

история изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

Дата рейтингового события	Рейтинговое событие	Значение кредитного рейтинга
24.11.2022	***Повышение рейтинга с изменением прогноза***	***ruA+, прогноз стабильный***
16.11.2023	***Повышение рейтинга с подтверждением прогноза***	***ruAA-, прогноз стабильный***
11.11.2024	***Подтверждение рейтинга***	***ruAA-, прогноз стабильный***

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети «Интернет», на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: ***https://raexpert.ru/ratings/methods/current/***

полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»***

место нахождения кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***г. Москва***

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***7710248947***

основной государственный регистрационный номер (ОГРН) кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***1037700071628***

иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: ***отсутствуют***

2. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): ***Эмитент***

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг): ***кредитный рейтинг***

[18] Далее в настоящем пункте до 08.07.2024 – ООО «Селектел».

история изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

Дата рейтингового события	Рейтинговое событие	Значение кредитного рейтинга
24.11.2021	***Подтверждение рейтинга и прогноза***	***A(RU), прогноз стабильный***
24.11.2022	***Повышение кредитного рейтинга с подтверждением прогноза***	***A+(RU), прогноз стабильный***
13.11.2023	***Подтверждение рейтинга с изменением прогноза***	***A+(RU), прогноз позитивный***
02.08.2024	***Присвоение кредитного рейтинга (в связи с первоначальным присвоением кредитного рейтинга ООО «Селектел»)***	***A+(RU), прогноз позитивный***
30.07.2025	***Подтверждение рейтинга с изменением прогноза***	***A+ (RU), прогноз стабильный***

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети «Интернет», на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: ***https://www.acra-ratings.ru/criteria/***

полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество)***

место нахождения кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***г. Москва***

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***9705055855***

основной государственный регистрационный номер (ОГРН) кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***5157746145167***

иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: ***отсутствуют***

3. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): ***ценные бумаги Эмитента***

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг): ***кредитный рейтинг долгового инструмента***

вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг: ***биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-02R***

регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: ***4B02-02-00575-R-001P от 12.09.2022***

ISIN: ***RU000A105FS4***

история изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

Дата рейтингового события	Рейтинговое событие	Значение кредитного рейтинга
15.11.2022	***Первичное присвоение рейтинга***	***ruA***
25.11.2022	***Повышение рейтинга***	***ruA+***
16.11.2023	***Повышение рейтинга***	***ruAA-***
11.11.2024	***Подтверждение рейтинга***	***ruAA-***

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети «Интернет», на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: ***https://raexpert.ru/ratings/methods/current/***

полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»***

место нахождения кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***г. Москва***

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***7710248947***

основной государственный регистрационный номер (ОГРН) кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***1037700071628***

иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: ***отсутствуют***

4. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): ***ценные бумаги Эмитента***

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг): ***кредитный рейтинг долгового инструмента***

вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг: ***биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-03R***

регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: ***4B02-03-00575-R-001P от 11.08.2023***

ISIN: ***RU000A106R95***

история изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

Дата рейтингового события	Рейтинговое событие	Значение кредитного рейтинга
18.08.2023	***Первичное присвоение рейтинга***	***ruA+***
16.11.2023	***Повышение рейтинга***	***ruAA-***
11.11.2024	***Подтверждение рейтинга***	***ruAA-***

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети «Интернет», на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: ***https://raexpert.ru/ratings/methods/current/***

полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»***

место нахождения кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***г. Москва***

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***7710248947***

основной государственный регистрационный номер (ОГРН) кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***1037700071628***

иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: ***отсутствуют***

5. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): ***ценные бумаги Эмитента***

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг): ***кредитный рейтинг долгового инструмента***

вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг: ***биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-04R***

регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: ***4B02-04-00575-R-001P от 08.04.2024***

ISIN: ***RU000A1089J4***

история изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

Дата рейтингового события	Рейтинговое событие	Значение кредитного рейтинга

12.04.2024	***Первичное присвоение рейтинга***	***ruAA-***
11.11.2024	***Подтверждение рейтинга***	***ruAA-***

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети «Интернет», на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: ***https://raexpert.ru/ratings/methods/current/***

полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»***

место нахождения кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***г. Москва***

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***7710248947***

основной государственный регистрационный номер (ОГРН) кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***1037700071628***

иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: ***отсутствуют***

6. объект рейтинга (ценные бумаги и (или) их эмитент): ***ценные бумаги Эмитента***

вид рейтинга, который присвоен объекту рейтинговой оценки (кредитный рейтинг: иной рейтинг): ***кредитный рейтинг долгового инструмента***

вид, категория (тип), серия (при наличии) и иные идентификационные признаки ценных бумаг, указанные в решении о выпуске ценных бумаг: ***биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-05R***

регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его регистрации: ***4B02-05-00575-R-001P от 27.11.2024***

ISIN: ***RU000A10A7S0***

история изменения значений рейтинга за три последних завершенных отчетных года или за каждый завершенный отчетный год (если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также за период с даты начала текущего года до даты утверждения проспекта ценных бумаг, с указанием значения рейтинга и даты присвоения (изменения) значения рейтинга:

Дата рейтингового события	Рейтинговое событие	Значение кредитного рейтинга
04.12.2024	***Первичное присвоение рейтинга***	***ruAA-***

краткое описание значения рейтинга или адрес сайта в сети «Интернет», на котором в свободном доступе размещена (опубликована) информация о методике присвоения рейтинга: ***https://raexpert.ru/ratings/methods/current/***

полное фирменное наименование кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***Акционерное общество «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»***

место нахождения кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***г. Москва***

идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***7710248947***

основной государственный регистрационный номер (ОГРН) кредитного рейтингового агентства, присвоившего рейтинг: ***1037700071628***

иные сведения о рейтинге, указываемые эмитентом по своему усмотрению: ***отсутствуют***

5.3. Дополнительные сведения о деятельности эмитентов, являющихся специализированными обществами

Не применимо. Эмитент не является специализированным обществом.

5.4. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

Информация не указывается в соответствии с пунктом 3 Примечаний к разделу 5 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, т.к. настоящий Проспект составлен в отношении Биржевых облигаций, не конвертируемых в акции.

5.5. Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента

Информация, предусмотренная настоящим пунктом, указывается в отношении дивидендов, решение о выплате (объявлении) которых принято в течение трех последних завершенных отчетных лет (в течение всего срока с даты государственной регистрации эмитента, если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет), а также в течение последнего завершенного отчетного периода до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

Информация не указывается в соответствии с пунктом 4 Примечаний к разделу 5 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, т.к. Эмитент является акционерным обществом, осуществляющим раскрытие информации в соответствии с пунктом 4 статьи 30 Федерального закона "О рынке ценных бумаг".

5.6. Сведения о выпусках ценных бумаг, за исключением акций

5.6.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены

Общее количество выпусков ценных бумаг эмитента каждого отдельного вида (за исключением акций), все ценные бумаги которых были погашены до даты утверждения проспекта ценных бумаг, а для облигаций - также их совокупная номинальная стоимость.

№ п/п	Вид ценных бумаг	Общее количество выпусков ценных бумаг эмитента, все ценные бумаги которых были погашены до даты утверждения проспекта ценных бумаг	Совокупная номинальная стоимость, руб.
1	2	3	4
	Облигации, в том числе	**1**	**3 000 000 000**
1.	**Корпоративные облигации**	**0**	**0**
2.	**Биржевые облигации**	**1**	**3 000 000 000**

5.6.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными

При наличии зарегистрированных и непогашенных выпусков ценных бумаг (за исключением акций), в отношении которых у эмитента отсутствует обязанность по раскрытию информации, указывается общее количество выпусков ценных бумаг эмитента каждого отдельного вида, а для облигаций - также их общий объем по номинальной стоимости. Такая информация указывается отдельно в зависимости от статуса эмиссии ценных бумаг (выпуск зарегистрирован, но его размещение не началось; выпуск находится в процессе размещения; размещение завершено).

У Эмитента отсутствуют зарегистрированные и непогашенные выпуски ценных бумаг (за исключением акций), в отношении которых у Эмитента отсутствует обязанность по раскрытию информации.

При наличии зарегистрированных и непогашенных выпусков ценных бумаг (за исключением акций), в отношении которых у эмитента имеется обязанность по раскрытию информации, указывается **адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрыты тексты решений о выпуске таких ценных бумаг:**

https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38305&type=7
https://selectel.e-disclosure.ru/

5.7. Сведения о неисполнении эмитентом обязательств по ценным бумагам, за исключением акций

Сведения в данном пункте не приводятся, так как у Эмитента отсутствуют обязательства по ценным бумагам, срок исполнения которых наступил, но они не исполнены

или исполнены ненадлежащим образом, в том числе по вине Эмитента (просрочка должника) или вине владельца ценных бумаг (просрочка кредитора).

5.8. Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев акций эмитента

Настоящий Проспект составлен в отношении Биржевых облигаций, не конвертируемых в акции, в связи с чем сведения в данном пункте не указываются.

5.9. Информация об аудиторе эмитента

1. Полное фирменное наименование аудиторской организации: Акционерное общество «Деловые Решения и Технологии»

Сокращенное фирменное наименование аудиторской организации: АО ДРТ

ИНН: 7703097990

ОГРН: 1027700425444

Место нахождения: г. Москва

Отчетный год (годы) и (или) иной отчетный период (периоды) из числа последних трех завершенных отчетных лет и текущего года, за который (за которые) аудитором проводилась (будет проводиться) проверка отчетности Эмитента	**Вид отчетности Эмитента, в отношении которой аудитором проводилась (будет проводиться) независимая проверка**
2025 г.	годовая консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО
2025 г.	годовая бухгалтерская отчетность в соответствии с РСБУ
6 месяцев 2025 г.	промежуточная консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО
2024 г.	годовая консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО
2024 г.	годовая бухгалтерская отчетность в соответствии с РСБУ
6 месяцев 2024 г.	промежуточная консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО
2023 г.	годовая консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО
2023 г.	годовая бухгалтерская отчетность в соответствии с РСБУ
9 месяцев 2023 г.	промежуточная консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО
6 месяцев 2023 г.	промежуточная консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО
2022 г.	годовая консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО
2022 г.	годовая бухгалтерская отчетность в соответствии с РСБУ
6 месяцев 2022 г.	промежуточная консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО

Сопутствующие аудиту и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, которые оказывались (будут оказываться) Эмитенту в течение последних трех завершенных отчетных лет и текущего года аудитором:

Аудитором оказывались (будут оказываться) сопутствующие аудиту услуги (обзорная проверка консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Эмитента в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2022 года, 6 месяцев 2023 года и 9 месяцев 2023 года, 6 месяцев 2024 года, 6 месяцев 2025 года). Прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги в течение последних трех завершенных отчетных лет и текущего года Эмитенту аудитором не оказывались (не будут оказываться).

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора, в том числе сведения о наличии существенных интересов (взаимоотношений), связывающих с Эмитентом (членами органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента) аудитора Эмитента, членов органов управления и органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью аудитора, а также участников аудиторской группы: факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудиторской организации Эмитента, отсутствуют.

Меры, предпринятые Эмитентом и аудитором (аудиторской организацией) для снижения влияния указанных факторов:

Аудитор является полностью независимым от органов управления Эмитента в соответствии с требованиями статьи 8 Федерального закона «Об аудиторской деятельности» от 30.12.2008 № 307-ФЗ, размер вознаграждения аудитора не ставился в зависимость от результатов проведенных проверок. В связи с отсутствием факторов, которые могут оказать влияние на независимость аудиторской организации от Эмитента, специальных мер по противодействию их влиянию не принимается.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудитору Эмитента за последний завершенный отчетный год, с отдельным указанием размера вознаграждения, выплаченного за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности Эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг:

Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудитору (аудиторской организации) по итогам 2024 года, за который аудитором проводилась независимая аудиторская проверка бухгалтерской отчетности Эмитента по российским стандартам бухгалтерского учета, согласно заключенному договору: 3 840 тыс. руб. (в т.ч. НДС).

Аудитором проводилась независимая аудиторская проверка консолидированной финансовой отчетности Эмитента в соответствии с МСФО за 2024, а также обзорная проверка консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Эмитента в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2024 года (сопутствующие аудиту услуги). Информация о размере вознаграждения, выплаченного Эмитентом за оказание данных сопутствующих услуг, приведена ниже.

Прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги не оказывались.

Размер вознаграждения за оказанные аудитором Эмитента услуги, выплата которого отложена или просрочена Эмитентом, с отдельным указанием отложенного или просроченного вознаграждения за аудит (проверку), в том числе обязательный, отчетности Эмитента и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг: у Эмитента отсутствуют отсроченные и просроченные платежи за оказанные аудиторской организацией услуги.

В отношении аудитора Эмитента, который проводил проверку консолидированной финансовой отчетности Эмитента, дополнительно раскрывается фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом и подконтрольными Эмитенту организациями, имеющими для него существенное значение, указанному аудитору за аудит (проверку), в том числе обязательный, консолидированной финансовой отчетности Эмитента за последний завершенный отчетный год, и за оказание сопутствующих аудиту и прочих связанных с аудиторской деятельностью услуг:

Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудитору (аудиторской организации) по итогам 2024 года, за который аудитором проводилась независимая аудиторская проверка консолидированной финансовой отчетности Эмитента в соответствии с МСФО, согласно заключенному договору: 12 840 тыс. руб. (в т.ч. НДС).

Фактический размер вознаграждения, выплаченного Эмитентом аудитору (аудиторской организации) по итогам 6 месяцев 2024 года, за которые аудитором проводилась обзорная проверка

консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Эмитента в соответствии с МСФО, согласно заключенному договору: 3 660 тыс. руб. (в т.ч. НДС).

Прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги не оказывались.

Порядок выбора аудитора (аудиторской организации) Эмитента:

1. Процедура конкурса, связанного с выбором аудитора Эмитента и его основные условия:

Выбор аудиторской организации проводился на основании мониторинга аудиторских услуг, предлагаемых различными аудиторскими фирмами. Основные условия отбора аудиторской организации – анализ деловой и профессиональной репутации аудиторов, опыта работы с клиентами в отрасли, а также размер оплаты предлагаемых услуг аудиторской организации.

2. Процедура выдвижения кандидатуры аудитора (аудиторской организации) Эмитента для утверждения Общим собранием акционеров (участников, членов) Эмитента, в том числе орган управления, принимающий решение о выдвижении кандидатуры аудитора (аудиторской организации):

Процедура выдвижения кандидатуры аудитора отсутствует.

В соответствии с Уставом Эмитента назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора и определение размера оплаты его услуг находится в компетенции общего собрания участников.

Уставом Эмитента назначение аудитора относится к компетенции Общего собрания акционеров. Совет директоров Эмитента определяет размер оплаты услуг аудиторской организации.

5.10. Иная информация об эмитенте

Иная информация отсутствует.

Раздел 6. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность), бухгалтерская (финансовая) отчетность

6.1. Консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность)

Состав консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности) эмитента, содержащейся в проспекте ценных бумаг:

Годовая консолидированная отчетность Эмитента за 2022, 2023, 2024 годы, составленная в соответствии с МСФО, вместе с аудиторским заключением независимых аудиторов в отношении такой отчетности.

Состав годовой консолидированной финансовой отчетности:

- ***Аудиторское заключение независимых аудиторов;***
- ***Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;***
- ***Консолидированный отчет о финансовом положении;***
- ***Консолидированный отчет об изменениях в капитале; Консолидированный отчет о движении денежных средств;***
- ***Примечания к консолидированной финансовой отчетности.***

Годовая консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2022 год, 2023 год и 2024 год, составленная в соответствии с МСФО, вместе с аудиторским заключением независимых аудиторов в отношении указанной отчетности раскрыта Эмитентом на странице по адресу: https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38305&type=4

Раскрытая Эмитентом информация, на которую дается ссылка, не изменилась и является актуальной на дату утверждения Проспекта.

промежуточная консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента за отчетный период, состоящий из 6 месяцев текущего года, а если эмитентом по своему решению составлена и включена в проспект ценных бумаг промежуточная консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) за 3 или 9 месяцев, - также за отчетный период, состоящий из 3 или 9 месяцев текущего года. В случае если в отношении указанной отчетности проведен аудит (иная проверка, вид и порядок проведения которой установлены стандартами аудиторской деятельности), к промежуточной консолидированной финансовой отчетности (финансовой отчетности), содержащейся в проспекте ценных бумаг, должно быть приложено составленное в отношении нее аудиторское заключение или иной документ, составляемый по результатам проверки такой отчетности в соответствии со стандартами аудиторской деятельности. Эмитенты, раскрывающие промежуточную консолидированную финансовую отчетность (финансовую отчетность), вправе привести в проспекте ценных бумаг ссылку на страницу в сети "Интернет" (эмитенты, являющиеся кредитными организациями (головными кредитными организациями банковских групп), - на страницу в сети "Интернет" или на сайт кредитной организации (головной кредитной организацией банковской группы) в сети "Интернет"), на которой опубликована промежуточная консолидированная финансовая отчетность (финансовая отчетность) эмитента.

Консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г, не прилагается к настоящему Проспекту ценных бумаг, так как на дату утверждения настоящего Проспекта срок ее составления не наступил, поэтому данная отчетность не составлена.

Последним завершенным отчетным периодом является 2024 год.

6.2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Состав (формы) бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента, содержащейся в проспекте ценных бумаг:

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за 2022, 2023, 2024 годы, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, с приложением аудиторских заключений независимого аудитора, составленных в отношении указанной отчетности:

1) Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за 2022 год с аудиторским заключением:

- ***Аудиторское заключение независимого аудитора;***
- ***Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2022 года;***
- ***Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 2022 года;***
- ***Отчет об изменениях капитала за 2022 г.;***
- ***Отчет о движении денежных средств за январь-декабрь 2022 г.;***
- ***Пояснения к бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2022 год.***

2) Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за 2023 год с аудиторским заключением:

- ***Аудиторское заключение независимого аудитора;***
- ***Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2023 года;***
- ***Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 2023 года;***
- ***Отчет об изменениях капитала за январь-декабрь 2023 г.;***
- ***Отчет о движении денежных средств за январь-декабрь 2023 г.;***
- ***Пояснения к бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2023 год.***

3) Бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за 2024 год с аудиторским заключением:

- ***Аудиторское заключение независимого аудитора;***
- ***Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2024 г.;***
- ***Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 2024 г.;***
- ***Отчет об изменениях капитала за январь – декабрь 2024 г.;***
- ***Отчет о движении денежных средств за январь-декабрь 2024 г.;***
- ***Пояснения к бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2024 год.***

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за 2022 год, 2023 год и 2024 год, составленная в соответствии с РСБУ, вместе с аудиторским заключением независимых аудиторов в отношении указанной отчетности раскрыта Эмитентом на странице по адресу: https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38305&type=3

Раскрытая Эмитентом информация, на которую дается ссылка, не изменилась и является актуальной на дату утверждения Проспекта.

Состав промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента:

Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за 6 месяцев 2025 года, составленная в соответствии с РСБУ в следующем составе:

- ***Бухгалтерский баланс на 30 июня 2025 г.;***
- ***Отчет о финансовых результатах за 1 полугодие 2025 г.***
- ***Отчет об изменениях капитала за 1 полугодие 2025 г.***
- ***Отчет о движении денежных средств за 1 полугодие 2025 г.***
- ***Пояснения к бухгалтерской (финансовой) отчетности за 1 полугодие 2025 г.***

Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность Эмитента за 6 месяцев 2025 г. составленная в соответствии с РСБУ, раскрыта Эмитентом на странице по адресу: https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38305&type=3

Раскрытая Эмитентом информация, на которую дается ссылка, не изменилась и является актуальной на дату утверждения Проспекта.

Раздел 7. Сведения о ценных бумагах, в отношении которых составлен проспект

Настоящий Проспект составлен в отношении Программы, в связи с этим, вместо сведений, предусмотренных разделом 7 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, указываются сведения, предусмотренные Программой.

7.1. Вид, категория (тип), иные идентификационные признаки ценных бумаг

Вид ценных бумаг (акции, облигации, российские депозитарные расписки, опционы эмитента): ***облигации***

Иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг (серия (при наличии), конвертируемые или неконвертируемые (для привилегированных акций и облигаций), процентные, дисконтные и так далее): ***биржевые облигации неконвертируемые бездокументарные.***

Серия Биржевых облигаций настоящей Программой не определяется, а будет установлена соответствующим Решением о выпуске.

Биржевые облигации, размещаемые в рамках Программы, могут являться «зелеными облигациями», и(или) «социальными облигациями», и(или) «инфраструктурными облигациями» соответствующий идентификационный признак будет установлен в Решении о выпуске.

7.2. Указание на способ учета прав

Предусмотрен централизованный учет прав на Биржевые облигации.

Депозитарий, который будет осуществлять централизованный учет прав:

Полное фирменное наименование: ***Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»***

Место нахождения: ***Российская Федерация, город Москва***

ОГРН: ***1027739132563***

7.3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска

Указывается номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска или указывается, что для данного вида ценных бумаг наличие номинальной стоимости ценных бумаг законодательством Российской Федерации не предусмотрено.

Номинальная стоимость каждой Биржевой облигации Программой не определяется.

Общая (максимальная) сумма номинальных стоимостей всех выпусков Биржевых облигаций, размещаемых в рамках Программы, составляет 30 000 000 000 (Тридцать миллиардов) российских рублей включительно или эквивалент этой суммы в иностранной валюте, рассчитываемый по курсу Банка России на дату подписания уполномоченным должностным лицом Эмитента соответствующего Решения о выпуске.

В случае если эмитентом облигаций предусматривается индексация номинальной стоимости облигации, указывается порядок такой индексации.

Индексация номинальной стоимости Биржевых облигаций Программой не определяется.

7.4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска

Указываются права владельцев ценных бумаг выпуска в зависимости от их вида, категории (типа).

7.4.1. Права владельца обыкновенных акций

Не применимо

7.4.2. Права владельца привилегированных акций

Не применимо

7.4.3. Права владельца облигаций

Каждая Биржевая облигация имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Владелец Биржевой облигации имеет право на получение при погашении/досрочном погашении Биржевой облигации в предусмотренный ею срок номинальной стоимости (соответствующей части номинальной стоимости, в случае, если решение о частичном досрочном погашении принято Эмитентом в соответствии с п.6.5.2.2 Программы).

Владелец Биржевой облигации имеет право на получение установленного в ней дохода (процента от номинальной стоимости).

Все задолженности Эмитента по Биржевым облигациям будут юридически равны и в равной степени обязательны к исполнению.

Эмитент обязуется обеспечить права владельцев Биржевых облигаций при соблюдении ими установленного законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав.

Владелец Биржевых облигаций вправе осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

Предоставление обеспечения по Биржевым облигациям не предусмотрено.

Биржевые облигации не являются структурными облигациями.

7.4.3.1. В случае предоставления обеспечения по облигациям выпуска:

Предоставление обеспечения по Биржевым облигациям не предусмотрено.

7.4.3.2. Для структурных облигаций:

Биржевые облигации не являются структурными облигациями.

7.4.3.3. Для облигаций без срока погашения:

Биржевые облигации не являются облигациями без срока погашения (бессрочными).

7.4.3.4. Для облигаций с ипотечным покрытием:

Биржевые облигации не являются облигациями с ипотечным покрытием.

7.4.4. Права владельца опционов эмитента

Не применимо.

7.4.5. Права владельца российских депозитарных расписок

Биржевые облигации не являются российскими депозитарными расписками.

7.4.6. Дополнительные сведения о правах владельца конвертируемых ценных бумаг

Биржевые облигации не являются конвертируемыми ценными бумагами.

7.4.7. Дополнительные сведения о правах владельцев ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов

Биржевые облигации не являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов.

7.5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям

Порядок и условия погашения Биржевых облигаций Программой не определяются, а будут установлены в соответствующем Решении о выпуске.

7.5.1. Форма погашения облигаций

Погашение Биржевых облигаций производится денежными средствами в валюте, которая будет установлена в соответствующем Решении о выпуске, в безналичном порядке. Возможность и условия выбора владельцами Биржевых облигаций формы их погашения не предусмотрены.

7.5.2. Срок погашения облигаций

Указывается срок (дата) погашения облигаций или порядок его определения либо информация о том, что такой срок погашения облигаций или порядок его определения будет установлен уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) эмитента до начала размещения облигаций. Для облигаций без срока погашения указывается данное обстоятельство.

Максимальный срок погашения Биржевых облигаций, которые могут быть размещены в рамках Программы, составляет 3 640 (Три тысячи шестьсот сорок) дней с даты начала размещения соответствующего выпуска Биржевых облигаций.

7.5.3. Порядок и условия погашения облигаций

Порядок и условия погашения Биржевых облигаций Программой не определяются.

7.5.3.1. Порядок определения выплат по каждой структурной облигации при ее погашении

Биржевые облигации не являются структурными облигациями.

7.5.4. Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации

Доходом по Биржевым облигациям является сумма купонных доходов, начисляемых за каждый купонный период в виде процентов от номинальной стоимости (здесь, ранее и далее под номинальной стоимостью подразумевается номинальная стоимость Биржевых облигаций или ее непогашенная часть) и выплачиваемых в дату окончания соответствующего купонного периода.

Размер дохода (процента) по Биржевым облигациям или порядок его определения в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения Эмитента (далее – порядок определения процентной ставки), Программой не определяется.

Расчет суммы выплат по каждому i-му купону на одну Биржевую облигацию производится в порядке, установленном соответствующим Решением о выпуске.

Размер дохода (процента) или порядок определения процентной ставки определяется уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) Эмитента в порядке, указанном ниже.

В случае если доход по облигациям предполагается выплачивать за определенные периоды (купонные периоды), дополнительно могут указываться такие периоды или порядок их определения, а также размер дохода, выплачиваемого по каждому или отдельному купону, или порядок его определения.

Количество купонных периодов Биржевых облигаций устанавливается соответствующим Решением о выпуске.

Эмитент устанавливает порядок определения купонных периодов по каждому отдельному выпуску в соответствующем Решении о выпуске.

Порядок установления процентной ставки по первому купону:

Процентная ставка по первому купону или порядок определения ставки определяется Эмитентом в зависимости от способа размещения Биржевых облигаций: до даты начала размещения Биржевых облигаций либо в ходе проведения организованных торгов, на которых осуществляется размещение Биржевых облигаций.

Порядок установления процентной ставки по купонам, начиная со второго (в случае, если Биржевые облигации имеют более одного купона):

а) До даты начала размещения Биржевых облигаций Эмитент может принять решение о ставках или порядке определения процентных ставок, по купонным периодам начиная со второго по i -ый купонный период (i = 2,…N), где N - количество купонных периодов, установленных соответствующим Решением о выпуске.

До даты начала размещения Биржевых облигаций Эмитент обязан определить размер процента или порядок определения процентной ставки в отношении каждого из купонных периодов, следующих за первым, которые начинаются до завершения размещения Биржевых облигаций.

б) Процентная ставка или порядок определения процентной ставки по каждому купонному периоду, размер (порядок определения размера) которых не был установлен Эмитентом до даты начала размещения Биржевых облигаций, определяется Эмитентом после завершения размещения Биржевых облигаций не позднее, чем за 5 (Пять) рабочих дней до даты окончания купонного периода, непосредственно предшествующего купонному периоду, по которому Эмитентом определяется размер процентной ставки или порядок определения процентной ставки по Биржевым облигациям после завершения размещения Биржевых облигаций.

В случае если размер дохода (купона) по облигациям или порядок его определения и (или) числовые значения (параметры, условия) обстоятельств, от наступления или ненаступления которых зависит осуществление выплаты дохода (купона) по структурной облигации, или порядок их определения устанавливаются уполномоченным органом эмитента облигаций, указывается порядок раскрытия (предоставления) информации о размере дохода (купона) по облигациям или о порядке его определения и (или) об этих значениях (параметрах, условиях) или о порядке их определения.

Размещаемые Биржевые облигации не являются структурными облигациями.

Порядок раскрытия информации о процентных ставках, либо порядке определения процентных ставок:

Информация об установленной процентной ставке или порядке определения процентной ставки на каждый из купонных периодов раскрывается Эмитентом в следующие сроки с даты установления уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) Эмитента размера процентной ставки или порядка определения процентной ставки на каждый из купонных периодов:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

При этом:

- в случае установления размера процентной ставки или порядка определения процентной ставки по Биржевым облигациям до начала срока их размещения Эмитент обязуется раскрыть информацию об этом не позднее даты начала размещения Биржевых облигаций.

- в случае установления размера процентной ставки или порядка определения процентной ставки по Биржевым облигациям в дату начала срока их размещения Эмитент обязуется раскрыть информацию об этом в дату начала срока размещения Биржевых облигаций, но не позднее момента заключения первого договора, направленного на размещение Биржевых облигаций.

- в случае установления размера процентной ставки или порядка определения процентной ставки по Биржевым облигациям после завершения размещения Биржевых облигаций Эмитент обязуется раскрыть информацию об этом не позднее, чем за 5 (Пять) рабочих дней до даты окончания купонного периода, непосредственно предшествующего купонному периоду, по которому Эмитентом определяется размер процентной ставки или порядок определения процентной ставки по Биржевым облигациям после завершения размещения Биржевых облигаций.

Информация об установленных ставках или порядке определения процентных ставок по Биржевым облигациям <u>может быть указана в соответствующем Решении о выпуске.</u>

7.5.5. Порядок и срок выплаты дохода по облигациям

<u>Доход по Биржевым облигациям выплачивается денежными средствами в валюте, которая будет установлена в соответствующем Решении о выпуске.</u>

Купонный доход по Биржевым облигациям, начисляемый за каждый купонный период, выплачивается в дату окончания соответствующего купонного периода.

<u>Порядок выплаты дохода по Биржевым облигациям Программой не определяются, а будет установлен в соответствующем Решении о выпуске.</u>

7.5.6. Порядок и условия досрочного погашения облигаций

Досрочное погашение Биржевых облигаций допускается только после их полной оплаты.

Биржевые облигации, погашенные Эмитентом досрочно, не могут быть вновь выпущены в обращение.

7.5.6.1. Досрочное погашение облигаций по требованию их владельцев:

Возможность досрочного погашения Биржевых облигаций по требованию их владельцев Программой не определяется.

<u>Наличие или отсутствие возможности досрочного погашения по требованию владельцев Биржевых облигаций будет установлено в соответствующем Решении о выпуске.</u>

В случае, если Решением о выпуске будет предусмотрена возможность досрочного погашения Биржевых облигаций по требованию их владельцев, случаи, при которых у владельцев Биржевых облигаций будет возникать право требовать досрочного погашения Биржевых облигаций, будут указаны в соответствующем Решении о выпуске. В этом случае Решение о выпуске должно содержать стоимость (порядок определения стоимости), порядок и условия такого досрочного погашения Биржевых облигаций, включая срок предъявления требований о досрочном погашении Биржевых облигаций и срок, в течение которого такие Биржевые облигации будут погашены, а также иные сведения, установленные требованиями законодательства.

Вне зависимости от вышеизложенного, в случаях, предусмотренных федеральными законами, владельцы имеют право требовать досрочного погашения Биржевых облигаций до наступления срока их погашения независимо от указания такого права в Решении о выпуске.

В этом случае владельцы вправе предъявлять требования о досрочном погашении Биржевых облигаций в порядке и сроки, предусмотренные статьей 17.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

При этом в случае принятия общим собранием владельцев Биржевых облигаций решения об отказе от права требовать досрочного погашения Биржевых облигаций досрочное погашение Биржевых облигаций по требованию владельцев не осуществляется.

При досрочном погашении Биржевых облигаций по требованию владельцев Эмитентом должны быть исполнены все обязательства перед владельцем Биржевых облигаций по выплате номинальной стоимости и купонного дохода.

7.5.6.2. Досрочное погашение облигаций по усмотрению эмитента:

Программой предусмотрена возможность досрочного (частичного досрочного) погашения Биржевых облигаций по усмотрению Эмитента.

7.5.6.2.1. Досрочное погашение облигаций по усмотрению эмитента в дату, определенную эмитентом до размещения облигаций.

Порядок и условия досрочного погашения облигаций:

Эмитент имеет право осуществить досрочное погашение Биржевых облигаций в определенную дату (даты) в течение срока обращения Биржевых облигаций при условии установления такой возможности до даты начала размещения Биржевых облигаций. Указанная дата (даты) может быть определена также наступлением события, которое может являться основанием для досрочного погашения.

Возможность досрочного погашения Биржевых облигаций по усмотрению Эмитента, а также дата (даты), в которую (которые) возможно досрочное погашение Биржевых облигаций, определяются решением уполномоченного органа управления (уполномоченного должностного лица) Эмитента, принимаемым до даты начала размещения Биржевых облигаций (за исключением случаев досрочного погашения, описанных в п. 6.5.2.3 Программы).

В случае принятия Эмитентом до даты начала размещения Биржевых облигаций решения о возможности досрочного погашения Биржевых облигаций по его усмотрению, решение Эмитента о досрочном погашении Биржевых облигаций в дату, определенную указанным решением о возможности досрочного погашения Биржевых облигаций по усмотрению Эмитента, должно быть принято уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) Эмитента и раскрыто:

- не позднее чем за 14 (Четырнадцать) дней до даты осуществления досрочного погашения Биржевых облигаций (в случае если срок погашения Биржевых облигаций составляет 30 (Тридцать) и более дней) либо

- не позднее чем за 5 (Пять) дней до даты осуществления досрочного погашения (в случае, если срок погашения Биржевых облигаций составляет менее 30 (Тридцати) дней).

В случае если Эмитентом в установленные выше сроки не принято и не раскрыто решение о досрочном погашении Биржевых облигаций, то считается, что возможность досрочного погашения по усмотрению Эмитента, установленная п. 6.5.2.1 Программы, Эмитентом не используется, и Эмитент не вправе досрочно погасить выпуск Биржевых облигаций в соответствии с п. 6.5.2.1 Программы.

В случае принятия Эмитентом решения о возможности досрочного погашения Биржевых облигаций по усмотрению Эмитента приобретение Биржевых облигаций будет означать согласие приобретателя Биржевых облигаций с возможностью их досрочного погашения по усмотрению Эмитента.

Стоимость (порядок определения стоимости):

Биржевые облигации досрочно погашаются по номинальной стоимости, при этом выплачивается накопленный купонный доход, рассчитываемый на дату досрочного погашения Биржевых облигаций.

По усмотрению Эмитента в дату досрочного погашения Биржевых облигаций может быть выплачена дополнительная премия, порядок расчета которой будет приведен в решении Эмитента о возможности досрочного погашения Биржевых облигаций по его усмотрению.

Срок (порядок определения срока), в течение которого облигации могут быть досрочно погашены эмитентом:

В случае принятия Эмитентом решения о досрочном погашении Биржевых облигаций по его усмотрению, Биржевые облигации будут досрочно погашены в дату, которая была определена в качестве возможной в решении Эмитента о возможности досрочного погашения Биржевых облигаций по его усмотрению.

7.5.6.2.2. Частичное досрочное погашение облигаций по усмотрению эмитента в дату окончания очередного купонного периода.

Порядок и условия досрочного погашения облигаций:

Эмитент имеет право осуществить (осуществлять) частичное досрочное погашение Биржевых облигаций в дату окончания очередного(ых) купонного(ых) периода(ов) при условии принятия соответствующего решения до даты начала размещения Биржевых облигаций.

Решение о частичном досрочном погашении Биржевых облигаций в дату окончания очередного(ых) купонного(ых) периода(ов), а также номер каждого купонного периода, в дату окончания которого будет осуществляться досрочное погашение определенной части номинальной стоимости Биржевых облигаций, и процент от номинальной стоимости одной Биржевой облигации, подлежащий погашению в дату окончания указанного купонного периода, принимается уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) Эмитента.

В случае если Эмитентом до даты начала размещения Биржевых облигаций не принято и не раскрыто решение о частичном досрочном погашении Биржевых облигаций, то считается, что возможность частичного досрочного погашения по усмотрению Эмитента, установленная п. 6.5.2.2 Программы, Эмитентом не используется.

В случае принятия Эмитентом решения о частичном досрочном погашении Биржевых облигаций приобретение Биржевых облигаций будет означать согласие приобретателя Биржевых облигаций с их частичным досрочным погашением.

Стоимость (порядок определения стоимости):

Частичное досрочное погашение Биржевых облигаций производится в проценте от номинальной стоимости одной Биржевой облигации, размер которого определен Эмитентом до даты начала размещения Биржевых облигаций. При этом выплачивается купонный доход по купонному периоду, в дату окончания которого осуществляется частичное досрочное погашение Биржевых облигаций.

Срок (порядок определения срока), в течение которого облигации могут быть досрочно погашены эмитентом:

В случае принятия Эмитентом до даты начала размещения Биржевых облигаций решения о частичном досрочном погашении Биржевых облигаций, соответствующая часть номинальной стоимости Биржевых облигаций будет досрочно погашена в дату окончания купонного(ых) периода(ов), определенного(ых) Эмитентом в таком решении.

7.5.6.2.3. Досрочное погашение облигаций по усмотрению эмитента в дату окончания купонного периода, предшествующего дате приобретения облигаций эмитентом по требованию их владельцев.

Порядок и условия досрочного погашения облигаций:

Эмитент имеет право осуществить досрочное погашение Биржевых облигаций в дату окончания купонного периода, непосредственно предшествующего Дате приобретения по требованию владельцев, как эта дата определена в п. 7.1 Программы, при условии принятия соответствующего решения о досрочном погашении Биржевых облигаций.

Решение о досрочном погашении Биржевых облигаций по усмотрению Эмитента должно быть принято уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) Эмитента и раскрыто:

- не позднее чем за 14 (Четырнадцать) дней до даты осуществления досрочного погашения Биржевых облигаций (в случае если срок погашения Биржевых облигаций составляет 30 (Тридцать) и более дней) либо

- не позднее чем за 5 (Пять) дней до даты осуществления досрочного погашения (в случае, если срок погашения Биржевых облигаций составляет менее 30 (Тридцати) дней).

Приобретение Биржевых облигаций означает согласие приобретателя Биржевых облигаций с возможностью их досрочного погашения по усмотрению Эмитента.

Стоимость (порядок определения стоимости):

Биржевые облигации досрочно погашаются по номинальной стоимости, при этом выплачивается купонный доход по купонному периоду, в дату окончания которого осуществляется досрочное погашение Биржевых облигаций.

Срок (порядок определения срока), в течение которого облигации могут быть досрочно погашены эмитентом:

В случае принятия Эмитентом решения о досрочном погашении по его усмотрению, Биржевые облигации будут досрочно погашены в дату окончания купонного периода, непосредственно предшествующего Дате приобретения по требованию владельцев, как эта дата определена в п. 7.1 Программы.

7.5.6.2.4. Порядок досрочного погашения (частичного досрочного погашения) облигаций по усмотрению эмитента.

Досрочное погашение (частичное досрочное погашение) Биржевых облигаций по усмотрению Эмитента осуществляется в отношении всех Биржевых облигаций выпуска.

Досрочное погашение (частичное досрочное погашение) Биржевых облигаций производится денежными средствами <u>в валюте, которая будет установлена в Решении о выпуске</u>, в безналичном порядке.

Возможность выбора владельцами Биржевых облигаций формы погашения Биржевых облигаций не предусмотрена.

Если дата досрочного погашения (частичного досрочного погашения) приходится на нерабочий день, то перечисление надлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за нерабочим днем. Владелец Биржевых облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Владельцы Биржевых облигаций и иные лица, осуществляющие в соответствии с федеральными законами права по Биржевым облигациям, получают причитающиеся им денежные выплаты в счет погашения, в том числе досрочного (частичного досрочного) погашения Биржевых облигаций, через депозитарий, осуществляющий учёт прав на Биржевые облигации, депонентами которого они являются.

Эмитент исполняет обязанность по осуществлению выплат по Биржевым облигациям в счет погашения, в том числе досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Биржевых облигаций, путем перечисления денежных средств депозитарию, осуществляющему централизованный учет прав на Биржевые облигации.

Передача денежных выплат в счет погашения, в том числе досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Биржевых облигаций, осуществляется депозитарием в соответствии с порядком, предусмотренным статьей 8.7 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», с особенностями в зависимости от способа учета прав на облигации.

Депозитарный договор между депозитарием, осуществляющим учет прав на ценные бумаги, и депонентом должен содержать порядок передачи депозитарием депоненту выплат по ценным бумагам.

Досрочное погашение (частичное досрочное погашение) Биржевых облигаций производится в соответствии с порядком, установленным требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

7.5.6.2.5. Порядок раскрытия эмитентом информации об условиях и итогах досрочного погашения облигаций:

1) Информация о возможности досрочного погашения Биржевых облигаций по усмотрению Эмитента публикуется Эмитентом не позднее 1 (Одного) дня, предшествующего дате начала размещения Биржевых облигаций, и в следующие сроки с даты принятия уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) Эмитента решения о возможности досрочного погашения Биржевых облигаций:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

Данное сообщение среди прочих сведений должно включать в себя порядок расчета дополнительной премии (в случае ее наличия), а также дату/даты, в которую/которые возможно досрочное погашение Биржевых облигаций по усмотрению Эмитента.

2) Информация о частичном досрочном погашении Биржевых облигаций в дату окончания очередного(ых) купонного(ых) периода(ов) публикуется Эмитентом не позднее 1 (Одного) дня, предшествующего дате начала размещения Биржевых облигаций, и в следующие сроки с даты принятия уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) Эмитента решения о частичном досрочном погашении Биржевых облигаций в дату окончания очередного(ых) купонного(ых) периода(ов):

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

Данное сообщение среди прочих сведений должно включать в себя номер(а) купонного(ых) периода(ов), в дату окончания которого(ых) Эмитент осуществляет досрочное погашение определенной части номинальной стоимости Биржевых облигаций, а также процент от номинальной стоимости, подлежащий погашению в дату окончания указанного(ых) купонного(ых) периода(ов).

3) Информация о досрочном погашении Биржевых облигаций по усмотрению Эмитента в дату, определенную решением о возможности досрочного погашения Биржевых облигаций по усмотрению Эмитента, или о досрочном погашении Биржевых облигаций в дату окончания купонного периода, непосредственно предшествующего Дате приобретения по требованию владельцев, публикуется Эмитентом в следующие сроки с даты принятия уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) Эмитента решения о досрочном погашении Биржевых облигаций:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

При этом, информация о порядке и условиях досрочного погашения Биржевых облигаций по усмотрению их Эмитента, за исключением биржевых облигаций, срок погашения которых составляет менее 30 (Тридцати) дней, должна быть раскрыта не позднее чем за 14 (Четырнадцать) дней до даты осуществления такого досрочного погашения.

Информация о порядке и условиях досрочного погашения Биржевых облигаций по усмотрению их Эмитента, срок погашения которых составляет менее 30 (Тридцати) дней, должна быть раскрыта не позднее чем за 5 (Пять) дней до даты осуществления такого досрочного погашения.

4) Информация об итогах досрочного погашения Биржевых облигаций раскрывается Эмитентом в следующие сроки с даты осуществления досрочного погашения Биржевых облигаций:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

Раскрываемая информация об итогах досрочного погашения должна содержать в том числе сведения о количестве досрочно погашенных Биржевых облигаций.

5) Информация об итогах частичного досрочного погашения Биржевых облигаций раскрывается Эмитентом в следующие сроки с даты, в которую обязательство по выплате части номинальной стоимости Биржевых облигаций должно быть исполнено, а в случае, если такое обязательство должно быть исполнено Эмитентом в течение определенного срока (периода времени), - даты окончания этого срока:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

Раскрываемая информация о частичном досрочном погашении Биржевых облигаций должна содержать, в том числе сведения о части номинальной стоимости, погашенной в ходе частичного досрочного погашения.

Для облигаций без срока погашения указывается, что владельцы облигаций не вправе предъявлять требование о досрочном погашении таких облигаций, в том числе по основаниям, предусмотренным статьей 17.1 Федерального закона "О рынке ценных бумаг" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 17, ст. 1918: 2018, N 53, ст. 8440).

Биржевые облигации не являются облигациями без определения срока погашения.

Для облигаций, эмитент которых идентифицирует выпуск облигаций с использованием слов "зеленые облигации", "адаптационные облигации", "социальные облигации", "облигации устойчивого развития", "инфраструктурные облигации", указывается право владельцев облигаций требовать досрочного погашения принадлежащих им облигаций в случае нарушения условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций, определенного в соответствии с решением о выпуске облигаций, либо указывается на то, что такое право владельцам облигаций не предоставляется.

Программой идентификация Биржевых облигаций с использованием слов "зеленые облигации", и (или) "социальные облигации", и (или) «инфраструктурные облигации» не устанавливается.

В случае, если Решением о выпуске будет предусмотрено размещение выпуска Биржевых облигаций, идентифицированных Эмитентом с использованием слов "зеленые облигации", и (или) "социальные облигации", и (или) «инфраструктурные облигации» или производных от этих слов, в таком Решении о выпуске указывается право владельцев Биржевых облигаций требовать досрочного погашения принадлежащих им Биржевых облигаций в случае нарушения Эмитентом условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения Биржевых облигаций и определенного в Решении о выпуске в соответствии с пунктом 9 Программы.

7.5.7. Сведения о платежных агентах по облигациям

Сведения о платежных агентах Программой не определяются.

7.5.8. Прекращение обязательств кредитной организации - эмитента по выплате суммы основного долга и невыплаченного процента (купона) по облигациям, а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по облигациям

7.5.8.1. Прекращение обязательств по облигациям

Не применимо. Эмитент не является кредитной организацией. Возможность прекращения обязательств по Биржевым облигациям не предусматривается.

7.5.8.2. Прощение долга по облигациям субординированного облигационного займа

Не применимо. Эмитент не является кредитной организацией. Возможность прощения долга по Биржевым облигациям не предусматривается.

7.6. Сведения о приобретении облигаций

Программой возможность (обязанность) приобретения Эмитентом Биржевых облигаций по требованию их владельцев и (или) по соглашению с их владельцами не определяется.

Наличие или отсутствие возможности (обязанности) приобретения Биржевых облигаций по требованию их владельцев и (или) по соглашению с их владельцами, будет установлено в соответствующем Решении о выпуске.

В случае, если Решением о выпуске будет предусмотрена возможность (обязанность) приобретения Биржевых облигаций по требованию их владельцев и (или) по соглашению с их владельцами Биржевых облигаций, приобретение будет осуществляться на условиях, изложенных в настоящем пункте.

Приобретение Биржевых облигаций в рамках одного отдельного выпуска осуществляется на одинаковых условиях. Приобретение Биржевых облигаций допускается только после их полной оплаты.

Оплата Биржевых облигаций при их приобретении производится денежными средствами в валюте, которая будет установлена в Решении о выпуске, в безналичном порядке.

7.6.1. Приобретение эмитентом облигаций по требованию их владельца (владельцев)

Эмитент обязан приобретать размещенные им Биржевые облигации, заявленные к приобретению владельцами Биржевых облигаций в случае, если размер процентной ставки или порядок определения процентной ставки по Биржевым облигациям определяется Эмитентом после завершения размещения Биржевых облигаций.

порядок принятия уполномоченным органом эмитента решения о приобретении облигаций:

Принятие отдельного решения уполномоченным органом управления Эмитента не требуется.

срок (порядок определения срока), в течение которого владельцами облигаций могут быть заявлены требования о приобретении облигаций их эмитентом:

Эмитент обязан приобретать размещенные им Биржевые облигации по требованиям, заявленным владельцами Биржевых облигаций в течение последних 5 (Пяти) рабочих дней купонного периода, непосредственно предшествующего купонному периоду, по которому Эмитентом определяется размер процентной ставки или порядок определения процентной ставки по Биржевым облигациям после завершения размещения Биржевых облигаций (далее – «Период предъявления Биржевых облигаций к приобретению»).

Если размер процентной ставки или порядок определения процентной ставки по Биржевым облигациям определяется одновременно по нескольким купонным периодам, Эмитент обязан приобретать Биржевые облигации по требованиям их владельцев, заявленным в течение установленного срока в купонном периоде, предшествующем купонному периоду, по которому Эмитентом в указанном порядке определяется размер процентной ставки или порядок определения процентной ставки по Биржевым облигациям одновременно с иными купонными периодами, и который наступает раньше. Приобретение Биржевых облигаций перед иными купонными периодами, по которым определяется размер процентной ставки или порядок определения процентной ставки по Биржевым облигациям, в этом случае не осуществляется.

Эмитент обязуется приобрести все Биржевые облигации, заявленные к приобретению в установленный срок.

срок (порядок определения срока) приобретения облигаций их эмитентом:

Биржевые облигации приобретаются Эмитентом в дату, на которую приходится 3-й рабочий день с даты окончания Периода предъявления Биржевых облигаций к приобретению ("Дата приобретения по требованию владельцев").

цена (порядок определения цены) приобретения облигаций их эмитентом:

Биржевые облигации приобретаются Эмитентом по номинальной стоимости. При этом дополнительно выплачивается накопленный купонный доход, рассчитанный на Дату приобретения по требованию владельцев.

порядок реализации лицами, осуществляющими права по ценным бумагам, права требовать приобретения облигаций:

Лицо, осуществляющее права по Биржевым облигациям, реализует право требовать приобретения принадлежащих ему Биржевых облигаций по правилам, установленным действующим законодательством Российской Федерации.

Требование к Эмитенту о приобретении Биржевых облигаций предъявляется путем подачи заявки в соответствии с правилами проведения торгов Биржи, зарегистрированными в установленном порядке и действующими на дату подачи такой заявки.

порядок и условия приобретения облигаций их эмитентом:

Приобретение Эмитентом Биржевых облигаций осуществляется путем заключения договоров купли-продажи Биржевых облигаций на торгах, проводимых Биржей, через удовлетворение адресных заявок на продажу Биржевых облигаций, поданных с использованием системы торгов Биржи в соответствии с правилами проведения торгов Биржи, зарегистрированными в установленном порядке и действующими на дату проведения торгов.

Эмитент вправе действовать самостоятельно (в случае, если Эмитент является участником организованных торгов) или с привлечением участника организованных торгов, уполномоченного Эмитентом на приобретение Биржевых облигаций (далее – «Агент по приобретению»).

До начала Периода предъявления Биржевых облигаций к приобретению Эмитент может принять решение о назначении или о смене Агента по приобретению.

Если до начала Периода предъявления Биржевых облигаций к приобретению Эмитент не назначил Агента по приобретению и (или) не раскрыл информацию об этом, то считается, что Эмитент (являющийся участником организованных торгов) осуществляет приобретение Биржевых облигаций самостоятельно.

В случае если владелец Биржевых облигаций не является участником организованных торгов Биржи, он должен заключить соответствующий договор с любым участником

организованных торгов, и дать ему поручение на продажу Биржевых облигаций Эмитенту (далее – «Агент по продаже»). Владелец Биржевых облигаций, являющийся участником организованных торгов, вправе действовать самостоятельно.

В течение Периода предъявления Биржевых облигаций к приобретению (далее – Период сбора заявок) владелец Биржевых облигаций самостоятельно или через Агента по продаже вправе подать заявку в адрес Эмитента (являющегося участником организованных торгов) или Агента по приобретению с указанием даты активации такой заявки. Порядок подачи заявок устанавливается Эмитентом по согласованию с Биржей.

Датой активации адресных заявок на продажу Биржевых облигаций является Дата приобретения по требованию владельцев, определяемая в соответствии с Программой.

Заявка на продажу Биржевых облигаций должна содержать следующие значимые условия:

- цена приобретения (установленная в соответствии с Программой);

- количество Биржевых облигаций, приобретения которых требует их владелец;

- код расчетов, используемый при заключении сделки с ценными бумагами;

- Дата активации (как она определена выше);

- прочие параметры в соответствии с Правилами Биржи.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, не принимаются.

По окончании Периода сбора заявок владельцы Биржевых облигаций (являющиеся участниками организованных торгов) или Агент по продаже не могут изменить или снять поданные ими заявки.

Биржа после окончания Периода сбора заявок составляет сводный реестр заявок на продажу Биржевых облигаций (далее - «Сводный реестр заявок») и передает его Эмитенту (в случае, если Эмитент является участником организованных торгов) или Агенту по приобретению. Агент по приобретению (в случае его назначения) обеспечивает Эмитенту доступ к информации, содержащейся в Сводном реестре заявок. Сводный реестр заявок содержит все значимые условия каждой заявки – цену приобретения, количество Биржевых облигаций, приобретения которых требует их владелец, дату и время поступления заявки, номер заявки, а также иные реквизиты в соответствии с Правилами Биржи.

Обязательным для владельцев Биржевых облигаций, направивших заявки на продажу Биржевых облигаций самостоятельно или через Агента по продаже, является предварительное резервирование (до Даты активации) необходимого количества Биржевых облигаций, приобретения которых требует их владелец, в депозитарии, осуществляющем учет прав на Биржевые облигации. Процедура контроля обеспечения по заявке, поданной в Период сбора заявок, осуществляется в момент активации такой заявки. В случае, если заявка не проходит проверку обеспечения, данная заявка снимается Биржей.

Заключение сделки по приобретению Биржевых облигаций на основании заявки, поданной в Период сбора заявок, осуществляется в Дату приобретения по требованию владельцев.

Эмитент (в случае, если Эмитент является участником организованных торгов) самостоятельно или через Агента по приобретению в Дату приобретения по требованию владельцев в течение периода времени, согласованного с Биржей, обязуется подать встречные адресные заявки к заявкам владельцев Биржевых облигаций (выставленных владельцем Биржевых облигаций или Агентом по продаже), прошедшим процедуру активации.

порядок раскрытия (предоставления) информации о порядке и условиях приобретения облигаций их эмитентом, а также об итогах приобретения облигаций их эмитентом:

1) Информация обо всех существенных условиях приобретения Биржевых облигаций по требованиям их владельцев раскрывается Эмитентом путем публикации на странице в сети Интернет текста зарегистрированной Программы и текста зарегистрированного Решения о выпуске в срок не позднее даты начала размещения Биржевых облигаций.

2) Информация о назначении Эмитентом Агента по приобретению и отмене таких назначений раскрывается Эмитентом в следующие сроки с даты заключения договора, на

основании которого Эмитентом привлекается организация, оказывающая ему услуги посредника при исполнении обязательств по Биржевым облигациям, а если такой договор вступает в силу не с даты его заключения - с даты вступления его в силу:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;

- на странице в сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.

3) Информация об исполнении Эмитентом обязательств по приобретению Биржевых облигаций (в том числе о количестве приобретенных Биржевых облигаций) раскрывается Эмитентом в следующие сроки с даты приобретения (даты окончания установленного срока приобретения) Биржевых облигаций:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

Иные сведения:

Вне зависимости от вышеизложенного, владелец Биржевых облигаций вправе в течение Периода предъявления Биржевых облигаций к приобретению предъявлять Требование к Эмитенту о приобретении Биржевых облигаций путем дачи соответствующих указаний (инструкций) депозитарию, который осуществляет учет его прав на Биржевые облигации. В этом случае указание (инструкция) дается в соответствии со статьей 8.9 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», а владелец не вправе распоряжаться Биржевыми облигациями, предъявленными для приобретения, в том числе передавать их в залог либо обременять другими способами, о чем депозитарий, осуществляющий централизованный учет прав на Биржевые облигации, и номинальный держатель без поручения владельца вносят запись об установлении этого ограничения по счету, на котором учитываются его права на Биржевые облигации.

Биржевые облигации приобретаются по установленной цене приобретения в Дату приобретения по требованию владельцев на внебиржевом рынке путем перевода Биржевых облигаций в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации, с учетом правил, установленных депозитарием, осуществляющим централизованный учет прав на Биржевые облигации, для взаимодействия при приобретении и для перевода Эмитентом денежных средств во исполнение обязательств по заявленным, в порядке предусмотренном статьей 17.3 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», требованиям о приобретении.

7.6.2. Приобретение эмитентом облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами)

Эмитент имеет право приобретать Биржевые облигации путем заключения договоров купли-продажи Биржевых облигаций в соответствии с законодательством Российской Федерации, в том числе на основании публичных безотзывных оферт Эмитента.

Порядок и условия приобретения облигаций их эмитентом, в том числе:

порядок принятия уполномоченным органом эмитента решения о приобретении облигаций:

Решение о приобретении Биржевых облигаций, в том числе на основании публичных безотзывных оферт, принимается Эмитентом с учетом положений Программы. При принятии указанного решения должны быть установлены условия, порядок и сроки приобретения Биржевых облигаций.

Возможно неоднократное принятие решений о приобретении Биржевых облигаций.

срок (порядок определения срока), в течение которого эмитентом может быть принято решение о приобретении размещенных им облигаций, и порядок направления предложения о приобретении облигаций, если приобретение облигаций эмитентом осуществляется по соглашению с их владельцами:

Эмитент может принять решение о приобретении размещенных им Биржевых облигаций по соглашению с их владельцами в течение всего срока обращения Биржевых облигаций.

Предложение о приобретении Биржевых облигаций по соглашению с их владельцами направляется Эмитентом владельцам Биржевых облигаций путем публикации сообщения о

принятом решении о приобретении Биржевых облигаций по соглашению с владельцами Биржевых облигаций в Ленте новостей и на странице в сети Интернет.

В случае принятия владельцами Биржевых облигаций предложения Эмитента об их приобретении в отношении большего количества Биржевых облигаций, чем указано в таком предложении, Эмитент приобретает Биржевые облигации у владельцев пропорционально заявленным требованиям при соблюдении условия о приобретении только целого количества Биржевых облигаций.

В связи с этим владелец Биржевых облигаций, подавший или по поручению которого подано требование к Эмитенту о приобретении Биржевых облигаций соглашается с тем, что его требование к Эмитенту о приобретении Биржевых облигаций может быть акцептовано полностью или в части.

Решение уполномоченного органа управления Эмитента о приобретении Биржевых облигаций по соглашению с владельцами Биржевых облигаций должно содержать:

- дату принятия решения о приобретении (выкупе) Биржевых облигаций;

- серию, регистрационный номер и дату регистрации выпуска Биржевых облигаций;

- количество приобретаемых Биржевых облигаций;

- порядок и срок заявления владельцами требований к Эмитенту о приобретении принадлежащих им Биржевых облигаций на установленных в решении о приобретении Биржевых облигаций и изложенных в опубликованном сообщении о приобретении Биржевых облигаций условиях, и который не может быть менее 5 (Пяти) рабочих дней;

- дату начала приобретения Эмитентом Биржевых облигаций;

- дату окончания приобретения Биржевых облигаций;

- цену приобретения Биржевых облигаций или порядок ее определения;

- порядок и условия приобретения Биржевых облигаций;

- срок оплаты приобретаемых Биржевых облигаций;

- полное и сокращенное фирменные наименования Агента по приобретению, его место нахождения, ИНН (если применимо), ОГРН (если применимо), сведения о реквизитах его лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг (в случае, если Эмитент действует с привлечением Агента по приобретению).

срок (порядок определения срока) приобретения облигаций их эмитентом:

Биржевые облигации приобретаются в Дату (даты) приобретения Биржевых облигаций, определенную (определенные) соответствующим решением о приобретении Биржевых облигаций.

цена (порядок определения цены) приобретения облигаций их эмитентом:

Цена приобретения Биржевых облигаций или порядок ее определения в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения Эмитента, определяется соответствующим решением о приобретении Биржевых облигаций.

порядок реализации лицами, осуществляющими права по ценным бумагам, права требовать приобретения облигаций:

Лицо, осуществляющее права по Биржевым облигациям, реализует право требовать приобретения принадлежащих ему Биржевых облигаций по правилам, установленным действующим законодательством Российской Федерации.

Порядок и срок заявления владельцами требований к Эмитенту о приобретении Биржевых облигаций определяются соответствующим решением о приобретении Биржевых облигаций в зависимости от установленного порядка приобретения.

порядок и условия приобретения облигаций их эмитентом:

Порядок и условия приобретения Биржевых облигаций их Эмитентом определяются соответствующим решением о приобретении Биржевых облигаций.

В случае, если приобретение Биржевых облигаций будет осуществляться путем заключения договоров купли-продажи Биржевых облигаций на торгах, проводимых Биржей, через удовлетворение адресных заявок на продажу Биржевых облигаций, поданных с использованием системы торгов Биржи в соответствии с правилами проведения торгов

Биржи, зарегистрированными в установленном порядке и действующими на дату проведения торгов, приобретение Биржевых облигаций будет осуществляться с учетом следующего:

Эмитент вправе действовать самостоятельно (в случае, если Эмитент является участником организованных торгов) или с привлечением Агента по приобретению.

Не позднее чем за 7 (Семь) рабочих дней до начала срока, в течение которого владельцами может быть предъявлено требование к Эмитенту о приобретении Биржевых облигаций, Эмитент может принять решение о назначении или о смене лица, которое будет исполнять функции Агента по приобретению.

Если за 7 (Семь) рабочих дней до начала срока, в течение которого владельцами может быть предъявлено требование к Эмитенту о приобретении Биржевых облигаций, Эмитент (являющийся участником организованных торгов) не назначил Агента по приобретению и (или) не раскрыл информацию об этом, то считается, что Эмитент осуществляет приобретение Биржевых облигаций самостоятельно.

порядок раскрытия (предоставления) информации о порядке и условиях приобретения облигаций их эмитентом, а также об итогах приобретения облигаций их эмитентом:

1) В случае принятия Эмитентом решения о приобретении Биржевых облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами), в том числе на основании публичных безотзывных оферт, информация о таком приобретении раскрывается Эмитентом в Ленте новостей и на странице в сети Интернет не позднее чем за 7 (Семь) рабочих дней до начала срока заявления требований к Эмитенту о приобретении Биржевых облигаций.

Данное сообщение включает в себя следующую информацию:

- дату принятия решения о приобретении (выкупе) Биржевых облигаций;

- серию, регистрационный номер и дату регистрации выпуска Биржевых облигаций;

- количество приобретаемых Биржевых облигаций;

- порядок и срок заявления владельцами требований к Эмитенту о приобретении принадлежащих им Биржевых облигаций на установленных в решении о приобретении Биржевых облигаций и изложенных в опубликованном сообщении о приобретении Биржевых облигаций условиях, и который не может быть менее 5 (Пяти) рабочих дней;

- дату начала приобретения Эмитентом Биржевых облигаций;

- дату окончания приобретения Биржевых облигаций;

- цену приобретения Биржевых облигаций или порядок ее определения;

- порядок и условия приобретения Биржевых облигаций;

- срок оплаты приобретаемых Биржевых облигаций;

- полное и сокращенное фирменные наименования Агента по приобретению, его место нахождения, ИНН (если применимо), ОГРН (если применимо), сведения о реквизитах его лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг (в случае, если Эмитент действует с привлечением Агента по приобретению).

2) Информация о назначении Эмитентом Агента по приобретению и отмене таких назначений раскрывается Эмитентом в следующие сроки с даты заключения договора, на основании которого Эмитентом привлекается организация, оказывающая ему услуги посредника при исполнении обязательств по Биржевым облигациям, а если такой договор вступает в силу не с даты его заключения - с даты вступления его в силу:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;

- на странице в сети Интернет – не позднее 2 (Двух) дней.

3) Информация об исполнении Эмитентом обязательств по приобретению Биржевых облигаций (в том числе о количестве приобретенных Биржевых облигаций) раскрывается Эмитентом в следующие сроки с даты приобретения (даты окончания установленного срока приобретения) Биржевых облигаций:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

7.7. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных

облигациях, облигациях, связанных с целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода

В случае если эмитент идентифицирует облигации, размещаемые в рамках настоящей программы облигаций, с использованием слов «зеленые облигации», указываются следующие условия и сведения:

Идентификация Биржевых облигаций с использованием слов «зеленые облигации» Программой не устанавливается. Эмитент допускает, что в рамках настоящей Программы возможно размещение Биржевых облигаций, которые будут идентифицированы с использованием слов «зеленые облигации» или производных от этих слов в соответствующем Решении о выпуске.

условие об использовании всех денежных средств, полученных от размещения облигаций, на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием проектов, направленных на сохранение и охрану окружающей среды, положительное воздействие на экологию и соответствующих российским и (или) международно признанным принципам и стандартам в сфере экологии и (или) "зеленого" финансирования (условие о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций):

Все денежные средства, полученные Эмитентом от размещения отдельного выпуска Биржевых облигаций, идентифицируемых в Решении о выпуске как «зеленые облигации», будут использованы на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием проектов, направленных на сохранение и охрану окружающей среды, положительное воздействие на экологию и соответствующих международно признанным принципам и стандартам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования.

условие о праве владельцев облигаций требовать досрочного погашения принадлежащих им облигаций в случае нарушения условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций:

В случае нарушения Эмитентом условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения Биржевых облигаций отдельного выпуска, идентифицируемых в Решении о выпуске как «зеленые облигации», владелец Биржевых облигаций вправе требовать досрочного погашения принадлежащих ему Биржевых облигаций.

В случае если эмитент идентифицирует облигации, размещаемые в рамках настоящей программы облигаций, с использованием слов «социальные облигации», указываются следующие условия и сведения:

Идентификация Биржевых облигаций с использованием слов «социальные облигации» Программой не устанавливается. Эмитент допускает, что в рамках настоящей Программы возможно размещение Биржевых облигаций, которые будут идентифицированы с использованием слов «социальные облигации» или производных от этих слов в соответствующем Решении о выпуске.

условие об использовании всех денежных средств, полученных от размещения облигаций, на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием проектов, направленных на развитие общественной жизни и отвечающих российским или международно признанным принципам и стандартам в области социального финансирования и (или) устойчивого развития (условие о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций):

Все денежные средства, полученные Эмитентом от размещения отдельного выпуска Биржевых облигаций, идентифицируемых в Решении о выпуске как «социальные облигации», будут использованы на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием проектов, направленных на развитие общественной жизни и отвечающих российским или международно признанным принципам и стандартам в области социального финансирования и (или) устойчивого развития.

условие о праве владельцев облигаций требовать досрочного погашения принадлежащих им облигаций в случае нарушения условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций:

В случае нарушения Эмитентом условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения Биржевых облигаций отдельного выпуска, идентифицируемых в Решении о выпуске как «социальные облигации», владелец Биржевых облигаций вправе требовать досрочного погашения принадлежащих ему Биржевых облигаций.

В случае если эмитент идентифицирует облигации, размещаемые в рамках настоящей программы облигаций, с использованием слов «инфраструктурные облигации», указываются следующие условия и сведения:

Идентификация Биржевых облигаций с использованием слов «инфраструктурные облигации» Программой не устанавливается. Эмитент допускает, что в рамках настоящей Программы возможно размещение Биржевых облигаций, которые будут идентифицированы с использованием слов «инфраструктурные облигации» или производных от этих слов в соответствующем Решении о выпуске.

условие об использовании всех денежных средств, полученных от размещения облигаций, на цели, связанные с финансированием проекта по созданию и (или) реконструкции имущества (недвижимого имущества или недвижимого имущества и движимого имущества, технологически связанных между собой), которое в соответствии со статьей 4 Федерального закона "О концессионных соглашениях" может являться объектом концессионного соглашения или в соответствии со статьей 7 Федерального закона "О государственно-частном и муниципально-частном партнерстве" может являться объектом соглашения о государственно-частном партнерстве или соглашения о муниципально-частном партнерстве (условие о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций):

Все денежные средства, полученные Эмитентом от размещения отдельного выпуска Биржевых облигаций, идентифицируемых в Решении о выпуске как «инфраструктурные облигации», будут использованы на цели, связанные с финансированием проекта по созданию и (или) реконструкции имущества (недвижимого имущества или недвижимого имущества и движимого имущества, технологически связанных между собой), которое в соответствии со статьей 4 Федерального закона "О концессионных соглашениях" может являться объектом концессионного соглашения или в соответствии со статьей 7 Федерального закона "О государственно-частном и муниципально-частном партнерстве" может являться объектом соглашения о государственно-частном партнерстве или соглашения о муниципально-частном партнерстве.

условие о праве владельцев облигаций требовать досрочного погашения принадлежащих им облигаций в случае нарушения эмитентом условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций:

В случае нарушения Эмитентом условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения Биржевых облигаций отдельного выпуска, идентифицируемых в Решении о выпуске как «инфраструктурные облигации», владелец Биржевых облигаций вправе требовать досрочного погашения принадлежащих ему Биржевых облигаций.

7.8. Сведения о представителе владельцев облигаций

Представитель (представители) владельцев Биржевых облигаций Программой не определяется.

Сведения о представителе владельцев Биржевых облигаций (в случае его назначения) будут указаны в Решении о выпуске.

7.8(1). Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций

Компетенция общего собрания владельцев Биржевых облигаций Программой не определяется.

7.9. Дополнительные сведения о российских депозитарных расписках

Информация не указывается, Проспект составлен в отношении Программы Биржевых облигаций.

7.10. Иные сведения.

1. Регистрация Программы сопровождается регистрацией Проспекта.

На дату утверждения Программы у Эмитента отсутствует обязанность по раскрытию информации в соответствии со статьей 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

2. Обращение Биржевых облигаций осуществляется в соответствии с условиями Программы, Проспекта, Решения о выпуске и действующего законодательства Российской Федерации.

Нерезиденты могут приобретать Биржевые облигации в соответствии с действующим законодательством и нормативными актами Российской Федерации.

Биржевые облигации допускаются к свободному обращению как на биржевом, так и на внебиржевом рынке.

На биржевом рынке Биржевые облигации обращаются с изъятиями, установленными организаторами торгов.

На внебиржевом рынке Биржевые облигации обращаются с учетом ограничений, установленных действующим законодательством Российской Федерации.

3. Порядок расчета величины накопленного купонного дохода по Биржевой облигации в любой день между датой начала размещения и датой погашения выпуска Биржевых облигаций (НКД) будет указан в Решении о выпуске.

4. В случае если на момент принятия Эмитентом решения о событиях на этапах эмиссии и обращения Биржевых облигаций и иных событиях, описанных в Программе, Проспекте, Решении о выпуске, Условиях размещения биржевых облигаций в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, будет установлен иной порядок и сроки принятия Эмитентом решения об указанных событиях, нежели порядок и сроки, предусмотренные указанными документами, решения об указанных событиях будут приниматься Эмитентом в порядке и сроки, предусмотренные законодательством Российской Федерации, действующим на момент принятия Эмитентом решения об указанных событиях.

В случае если на момент раскрытия информации о событиях на этапах эмиссии и обращения Биржевых облигаций и иных событиях, описанных в Программе, Проспекте, Решении о выпуске, Условиях размещения биржевых облигаций в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации будет установлен иной порядок и сроки раскрытия информации об указанных событиях, нежели порядок и сроки, предусмотренные указанными документами, информация об указанных событиях будет раскрываться в порядке и сроки, предусмотренные законодательством Российской Федерации действующим на момент раскрытия информации об указанных событиях.

В случае если на момент наступления события, о котором Эмитент должен раскрыть информацию в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации , а также нормативными актами в сфере финансовых рынков установлен иной порядок и сроки раскрытия информации о таком событии, нежели порядок и сроки, предусмотренные Программой, Проспектом, Решением о выпуске, Условиями размещения биржевых облигаций информация о таком событии раскрывается в порядке и сроки, предусмотренные федеральными законами , а также нормативными актами в сфере финансовых рынков действующими на момент наступления события.

В случае, если на момент совершения определенных действий, связанных с досрочным погашением Биржевых облигаций/приобретением Биржевых облигаций/исполнением обязательств Эмитентом по Биржевым облигациям (выплата купона и/или погашение), законодательством Российской Федерации будут установлены условия, порядок и (или) правила (требования), отличные от тех, которые содержатся в Программе, Проспекте, Решении о выпуске досрочное погашение Биржевых облигаций/приобретение Биржевых облигаций/исполнение обязательств Эмитентом по Биржевым облигациям (выплата купона и/или погашение) будет осуществляться с учетом требований законодательства Российской Федерации и/или нормативных актов в сфере финансовых рынков, действующих на момент совершения соответствующих действий.

5. Сведения в отношении наименований, местонахождений, лицензий и других реквизитов обществ (организаций), указанных в Программе, Проспекте, Решении о выпуске, Условиях размещения биржевых облигаций представлены в соответствии действующими на момент утверждения Программы, Проспекта и подписания Решения о выпуске, Условий

размещения биржевых облигаций редакциями учредительных/уставных документов, и/или других соответствующих документов.

В случае изменения наименования, местонахождения, лицензий и других реквизитов обществ (организаций), указанных в Программе, Проспекте, Решении о выпуске и Условиях размещения биржевых облигаций, данную информацию следует читать с учетом соответствующих изменений.

6. В случае изменения действующего законодательства Российской Федерации и/или нормативных актов в сфере финансовых рынков после утверждения Программы, положения (требования, условия), закрепленные Программой, будут действовать с учетом изменившихся императивных требований законодательства Российской Федерации и/или нормативных актов в сфере финансовых рынков.

7. Депозитарий и депонент самостоятельно оценивают и несут риск того, что личный закон кредитной организации, в которой им открыт валютный банковский счет в валюте, в которой производятся расчеты по Биржевым облигациям, или личный закон кредитной организации, по корреспондентскому счету которой должны пройти выплаты доходов по Биржевым облигациям в денежной форме и иные причитающиеся владельцам таких ценных бумаг денежные выплаты, либо запрет или иное ограничение, наложенные государственными или иными уполномоченными органами, могут запрещать такой кредитной организации участвовать в переводе средств, предназначенных для указанных выплат по Биржевым облигациям.

Приобретатель Биржевых облигаций самостоятельно оценивает и несет риск того, что личный закон депозитария, в котором ему открыт счет депо, предназначенный для учета прав на Биржевые облигации или личный закон депозитария, по счету депо которого должна пройти транзакция Биржевых облигаций, либо запрет или иное ограничение, наложенные государственными или иными уполномоченными органами, могут запрещать данному депозитарию содействовать финансированию в Биржевые облигации Эмитента.

Приобретатель Биржевых облигаций самостоятельно оценивает и несет риск того, что его личный закон, запрет или иное ограничение, наложенные государственными или иными уполномоченными органами могут запрещать ему инвестировать денежные средства в Биржевые облигации или личный закон кредитной организации, в которой такое лицо открывает банковский счет или личный закон кредитной организации, по корреспондентскому счету которой должны пройти выплаты доходов по Биржевым облигациям в денежной форме и иные причитающиеся владельцу таких ценных бумаг денежные выплаты, либо запрет или иное ограничение, наложенные государственными или иными уполномоченными органами, могут запрещать таким кредитным организациям участвовать в переводе средств, предназначенных для указанных выплат по Биржевым облигациям.

8. Если погашение, досрочное погашение (частичное досрочное погашение) Биржевых облигаций, выплата купонного дохода по Биржевым облигациям производится в иностранной валюте, и вследствие введения запрета или иного ограничения, наложенного нормативным правовым актом, решением, предписанием или иным обязательным к исполнению документом Российской Федерации (ее уполномоченного государственного органа, суда или иного уполномоченного субъекта применения права, в том числе Банка России либо какого-либо уполномоченного органа местного самоуправления), иностранного государства (его уполномоченного государственного органа, суда или иного уполномоченного субъекта применения права, в том числе центрального банка либо органа банковского надзора иностранного государства либо какого-либо уполномоченного органа местного самоуправления) или международной (межгосударственной, межправительственной) организации (ее уполномоченного органа или иного уполномоченного субъекта применения права или межгосударственного объединения), исполнение Эмитентом своих обязательств по выплате сумм погашения, досрочного погашения (частичного досрочного погашения) по Биржевым облигациям, купонного дохода по Биржевым облигациям в иностранной валюте становится незаконным, невыполнимым или существенно затруднительным, то Эмитент вправе осуществить выплату сумм по Биржевым облигациям, причитающихся Владельцам

Биржевых облигаций и иным лицам, осуществляющим в соответствии с федеральными законами права по Биржевым облигациям, в российских рублях по официальному курсу соответствующей иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России на рабочий день, предшествующий дате исполнения соответствующего обязательства.

Если оплата Биржевых облигаций при их приобретении производится в иностранной валюте, и вследствие введения запрета или иного ограничения, наложенного нормативным правовым актом, решением, предписанием или иным обязательным к исполнению документом Российской Федерации (ее уполномоченного государственного органа, суда или иного уполномоченного субъекта применения права, в том числе Банка России либо какого-либо уполномоченного органа местного самоуправления), иностранного государства (его уполномоченного государственного органа, суда или иного уполномоченного субъекта применения права, в том числе центрального банка либо органа банковского надзора иностранного государства либо какого-либо уполномоченного органа местного самоуправления) или международной (межгосударственной, межправительственной) организации (ее уполномоченного органа или иного уполномоченного субъекта применения права или межгосударственного объединения), исполнение Эмитентом своих обязательств по оплате Биржевых облигаций при их приобретении в иностранной валюте становится незаконным, невыполнимым или существенно затруднительным, то Эмитент вправе осуществить выплату сумм по Биржевым облигациям, причитающихся Владельцам Биржевых облигаций и иным лицам, осуществляющим в соответствии с федеральными законами права по Биржевым облигациям, в российских рублях по официальному курсу соответствующей иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России на дату приобретения Биржевых облигаций.

Информация о том, что выплата будет осуществлена Эмитентом в российских рублях, раскрывается Эмитентом в Ленте новостей не позднее 5 (Пяти) рабочих дней до даты осуществления такого платежа.

Эмитент обязан уведомить депозитарий, осуществляющий централизованный учет прав на Биржевые облигации о том, что выплата будет осуществлена Эмитентом в российских рублях не позднее, чем за 3 (Три) рабочих дня до даты выплаты.

Не позднее 10-00 по московскому времени рабочего дня, предшествующего дате выплаты, Эмитент обязан направить в депозитарий, осуществляющий централизованный учет прав на Биржевые облигации информацию о величине курса, по которому будет производиться выплата по Биржевым облигациям и о величине выплаты в российских рублях по курсу, по которому будет производиться выплата по Биржевым облигациям, в расчете на одну Биржевую облигацию. При этом величина выплаты определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления, а именно: в случае, если третий знак после запятой больше или равен 5, второй знак после запятой увеличивается на единицу, в случае, если третий знак после запятой меньше 5, второй знак после запятой не изменяется).

В указанном выше случае владельцы Биржевых облигаций и иные лица, осуществляющие в соответствии с федеральными законами права по Биржевым облигациям, несут риски частичного или полного неполучения, или задержки в получении выплат по Биржевым облигациям.

Раздел 8. Условия размещения ценных бумаг

Настоящий Проспект составлен в отношении Программы, в связи с этим, вместо сведений, предусмотренных разделом 8 Приложения 2 к Положению о раскрытии информации, указываются сведения, предусмотренные Программой.

8.1. Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Количество Биржевых облигаций выпуска в условиях Программы не определяется.

Количество (примерное количество) Биржевых облигаций выпуска, размещаемого в рамках Программы, будет установлено в ДСУР.

8.2. Срок размещения ценных бумаг

Даты начала и окончания размещения отдельного выпуска Биржевых облигаций Программой не определяются и будут указаны в ДСУР.

8.3. Порядок приобретения ценных бумаг при их размещении

8.3.1. Способ размещения ценных бумаг

Открытая подписка.

8.3.2. Порядок размещения ценных бумаг

8.3.2.1. Указывается порядок и условия заключения договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг первым владельцам в ходе их размещения (форма и способ заключения договоров, место и дата (порядок определения даты) их заключения, а если заключение договоров осуществляется посредством подачи и удовлетворения заявок - порядок и способ подачи (направления) заявок, требования к содержанию заявок и срок их рассмотрения, способ и срок направления уведомлений (сообщений) об удовлетворении (об отказе в удовлетворении) заявок).

Размещение Биржевых облигаций будет осуществляться на организованных торгах ПАО Московская Биржа посредством открытой подписки.

Сделки при размещении Биржевых облигаций заключаются в ПАО Московская Биржа путём удовлетворения заявок на покупку Биржевых облигаций, поданных с использованием системы торгов ПАО Московская Биржа в соответствии с правилами проведения торгов, зарегистрированными в установленном порядке и действующими на дату проведения торгов (ранее и далее также - Правила проведения торгов, Правила Биржи).

Лицом, организующим проведение торгов, является Биржа.

В случае реорганизации ПАО Московская Биржа размещение Биржевых облигаций будет осуществляться на организованных торгах организатора торговли, являющегося его правопреемником, в соответствии с законодательством Российской Федерации и внутренними документами, регулирующими деятельность такого организатора торговли.

В случае если потенциальный покупатель не является участником торгов Биржи (далее – «Участник торгов»), он должен заключить соответствующий договор с любым Участником торгов и дать ему поручение на приобретение Биржевых облигаций. Потенциальный покупатель Биржевых облигаций, являющийся Участником торгов, действует самостоятельно.

Для совершения сделки купли-продажи Биржевых облигаций при их размещении потенциальный покупатель обязан заранее (до даты начала размещения Биржевых облигаций) открыть соответствующий счёт депо в НРД или в ином депозитарии, осуществляющем учет прав на Биржевые облигации, за исключением НРД (ранее и далее по тексту – по отдельности «Депозитарий» или совокупно «Депозитарии»). Порядок и сроки открытия счетов депо определяются положениями регламентов соответствующих депозитариев.

Изменение и/или расторжение договоров, заключенных при размещении Биржевых облигаций, осуществляется по основаниям и в порядке, предусмотренном гл. 29 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Торги проводятся в соответствии с Правилами проведения торгов, зарегистрированными в установленном порядке и действующими на дату проведения торгов.

Размещение Биржевых облигаций может происходить путем сбора адресных заявок со стороны приобретателей на приобретение Биржевых облигаций по фиксированной цене и процентной ставке по первому купону, заранее определенной Эмитентом в порядке и на условиях, предусмотренных Программой (далее – «Формирование книги заявок»).

Помимо указанного порядка размещения размещение Биржевых облигаций может осуществляться в ином порядке. Информация о порядке размещения Биржевых облигаций, в том числе в случае размещения Биржевых облигаций в ином порядке, нежели путем Формирования книги заявок, указывается в Условиях размещения биржевых облигаций, а также может быть раскрыта в порядке, указанном ниже.

В случае, если решение о порядке размещения Биржевых облигаций будет приниматься Эмитентом до раскрытия текста Условий размещения биржевых облигаций информация о порядке размещения Биржевых облигаций, в том числе в случае размещения Биржевых облигаций в ином порядке, нежели путем Формирования книги заявок, раскрывается Эмитентом в форме сообщения, а в случае, если Эмитент обязан раскрывать информацию в форме сообщений о существенных фактах - в форме сообщения о существенном факте, в следующие сроки с даты принятия Эмитентом решения о порядке размещения Биржевых облигаций и до даты начала размещения Биржевых облигаций:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

Эмитент информирует Биржу и НРД о принятых решениях в согласованном порядке.

В случае, если цена размещения (порядок определения цены размещения) (далее также – Цена размещения») Биржевых облигаций не указана в сообщении о регистрации выпуска Биржевых облигаций или в сообщении о дате начала размещения Биржевых облигаций, информация о цене (порядке определения цены) размещения Биржевых облигаций раскрывается Эмитентом в форме сообщения в Ленте новостей и на странице в сети Интернет не позднее даты начала размещения Биржевых облигаций.

При этом размещение Биржевых облигаций не может осуществляться до опубликования Эмитентом сообщения о цене (порядке определения цены) размещения в Ленте новостей и на странице в сети Интернет.

Эмитент информирует Биржу об установленной Цене размещения в согласованном порядке.

Размещение Биржевых облигаций путем Формирования книги заявок:

Цена размещения Биржевых облигаций или порядок ее определения будет указана в соответствующих Условиях размещения биржевых облигаций либо будет установлена Эмитентом и раскрыта в срок не позднее даты начала размещения Биржевых облигаций.

В случае размещения Биржевых облигаций путем Формирования книги заявок Эмитент принимает решение о величине процентной ставки купона на первый купонный период до даты начала размещения Биржевых облигаций.

Информация о величине процентной ставки на первый купонный период раскрывается в форме сообщения, а в случае, если Эмитент обязан раскрывать информацию в форме сообщений о существенных фактах - в форме сообщения о существенном факте, не позднее даты начала размещения Биржевых облигаций и в следующие сроки с даты установления Эмитентом процентной ставки на первый купонный период:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

Эмитент информирует Биржу и НРД о ставке купона на первый купонный период в согласованном порядке.

Размещение Биржевых облигаций путем Формирования книги заявок предусматривает адресованное неопределенному кругу лиц приглашение делать предложения (оферты) о

приобретении размещаемых ценных бумаг. Адресные заявки со стороны Участников торгов являются офертами Участников торгов на приобретение размещаемых Биржевых облигаций.

Ответ о принятии предложений (оферт) о приобретении размещаемых Биржевых облигаций направляется Участникам торгов, определяемым по усмотрению Эмитента из числа Участников торгов, сделавших такие предложения (оферты), путем выставления встречных адресных заявок. При этом Участник торгов соглашается с тем, что его заявка может быть отклонена, акцептована полностью или в части.

В дату начала размещения Биржевых облигаций Участники торгов в течение периода подачи заявок на приобретение Биржевых облигаций подают адресные заявки на покупку Биржевых облигаций с использованием системы торгов ПАО Московская Биржа, как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных покупателей.

Время и порядок подачи адресных заявок в течение периода подачи заявок устанавливается Биржей по согласованию с Эмитентом или Андеррайтером (в случае его назначения).

По окончании периода подачи заявок на приобретение Биржевых облигаций, Биржа составляет Сводный реестр заявок и передает его Эмитенту или Андеррайтеру (в случае его назначения).

Сводный реестр заявок содержит все значимые условия каждой заявки - цену приобретения, количество ценных бумаг, дату и время поступления заявки, номер заявки, а также иные реквизиты в соответствии с Правилами проведения торгов.

На основании анализа Сводного реестра заявок Эмитент определяет приобретателей, которым он намеревается продать Биржевые облигации, а также количество Биржевых облигаций, которые он намеревается продать данным приобретателям и передает данную информацию Андеррайтеру (в случае его назначения).

Эмитент или Андеррайтер (в случае его назначения) заключает сделки с приобретателями, которым Эмитент желает продать Биржевые облигации, путем выставления встречных адресных заявок в соответствии с Правилами проведения торгов с указанием количества бумаг, которое Эмитент желает продать данному приобретателю. Первоочередному удовлетворению подлежат заявки тех приобретателей, с которыми, либо с клиентами которых (в случае, если приобретатель Биржевых облигаций действует в качестве агента по приобретению Биржевых облигаций в ходе размещения), Эмитент и/или Андеррайтер заключил Предварительные договоры (как этот термин определен ниже), в соответствии с которыми потенциальный приобретатель и Эмитент (самостоятельно или через Андеррайтера (в случае его назначения)) обязуются заключить в дату начала размещения Биржевых облигаций основные договоры купли-продажи Биржевых облигаций, при условии, что такие заявки поданы указанными приобретателями в исполнение заключенных с ними Предварительных договоров.

После удовлетворения заявок, поданных в течение периода подачи заявок, в случае неполного размещения Выпуска Биржевых облигаций по его итогам, Участники торгов, действующие как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных приобретателей, могут в течение срока размещения подавать адресные заявки на покупку Биржевых облигаций по Цене размещения в адрес Эмитента или Андеррайтера (в случае его назначения).

Эмитент рассматривает такие заявки и определяет приобретателей, которым он намеревается продать Биржевые облигации, а также количество Биржевых облигаций, которые он намеревается продать данным приобретателям, и передает данную информацию Андеррайтеру (в случае его назначения).

Эмитент или Андеррайтер (в случае его назначения) заключает сделки с приобретателями, которым Эмитент желает продать Биржевые облигации, путем выставления встречных адресных заявок в соответствии с Правилами проведения торгов с указанием количества бумаг, которое Эмитент желает продать данному приобретателю.

Заявки на приобретение Биржевых облигаций направляются Участниками торгов в адрес Эмитента или Андеррайтера (в случае его назначения).

Заявка на приобретение должна содержать следующие значимые условия:

- цена приобретения;

- количество Биржевых облигаций;

- код расчетов;

- прочие параметры в соответствии с Правилами проведения торгов.

В качестве цены приобретения должна быть указана Цена размещения Биржевых облигаций, установленная в соответствии с Условиями размещения биржевых облигаций (в процентах от номинальной стоимости Биржевых облигаций с точностью до сотой доли процента) и раскрытая Эмитентом в срок не позднее начала размещения Биржевых облигаций.

В качестве количества Биржевых облигаций должно быть указано то количество Биржевых облигаций, которое потенциальный покупатель хотел бы приобрести по определенной до даты начала размещения ставке купона на первый купонный период.

В качестве кода расчетов, указывается код расчетов, используемый при заключении сделки с ценными бумагами, который определяется Эмитентом в соответствии с Правилами проведения торгов по согласованию с Биржей.

При этом денежные средства должны быть зарезервированы на торговых счетах Участников торгов в НРД в сумме, достаточной для полной оплаты Биржевых облигаций, указанных в заявках на приобретение Биржевых облигаций, с учётом всех необходимых комиссионных сборов.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, не принимаются.

Приобретение Биржевых облигаций Эмитента в ходе их размещения не может быть осуществлено за счет Эмитента.

8.3.2.2. Указывается на наличие возможности преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг, в том числе возможности осуществления преимущественного права приобретения ценных бумаг, предусмотренного статьями 40 и 41 Федерального закона "Об акционерных обществах" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 1, ст. 1; 2019, N 16, ст. 1818).

Преимущественное право приобретения Биржевых облигаций Программой не определяется. Не применимо для Биржевых облигаций.

8.3.2.3. Указывается лицо, которому эмитент выдает (направляет) распоряжение (поручение), являющееся основанием для внесения приходных записей по лицевым счетам (счетам депо) первых владельцев и (или) номинальных держателей, срок и иные условия направления распоряжения (поручения).

Указанные сведения программой не определяются.

8.3.2.4. В случае размещения акционерным обществом акций, ценных бумаг, конвертируемых в акции, и опционов эмитента путем закрытой подписки только среди всех акционеров с предоставлением указанным акционерам возможности приобретения целого числа размещаемых ценных бумаг, пропорционального количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа), указываются:

Не применимо, Биржевые облигации размещаются путем открытой подписки и не являются акциями, ценными бумагами, конвертируемыми в акции, или опционами Эмитента.

8.3.2.5. В случае если ценные бумаги размещаются посредством подписки путем проведения торгов, указываются полное фирменное наименование (для коммерческих организаций) или наименование (для некоммерческих организаций), место нахождения и основной государственный регистрационный номер (ОГРН) юридического лица, организующего проведение торгов.

Лицом, организующим проведение торгов, является Биржа.

Сведения о Бирже:

Полное фирменное наименование: ***Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС"***

Место нахождения: ***Российская Федерация, г. Москва***

ОГРН: ***1027739387411***

В случае реорганизации Биржи размещение Биржевых облигаций будет осуществляться на организованных торгах организатора торговли, являющегося его правопреемником, в соответствии с законодательством Российской Федерации и внутренними документами, регулирующими деятельность такого организатора торговли.

8.3.2.6. В случае если эмитент и (или) уполномоченное им лицо намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых ценных бумаг первому владельцу, или собирать предварительные заявки на приобретение размещаемых ценных бумаг, указываются порядок заключения таких предварительных договоров или порядок подачи и сбора таких предварительных заявок.

Порядок заключения предварительных договоров:

При размещении Биржевых облигаций путем Формирования книги заявок Эмитент и/или Андеррайтер (в случае его назначения) по поручению Эмитента могут заключать предварительные договоры с потенциальными приобретателями Биржевых облигаций, содержащие обязанность заключить в будущем с ними или с действующим в их интересах Участником торгов основные договоры, направленные на отчуждение им размещаемых ценных бумаг.

Заключение таких предварительных договоров осуществляется путем акцепта Эмитентом и/или Андеррайтером (в случае его назначения) оферт от потенциальных покупателей на заключение предварительных договоров, в соответствии с которыми потенциальный покупатель и Эмитент (самостоятельно или через Андеррайтера (в случае его назначения)) обязуются заключить в дату начала размещения Биржевых облигаций основные договоры купли-продажи Биржевых облигаций (ранее и далее – «Предварительные договоры»). При этом любая оферта с предложением заключить Предварительный договор, по усмотрению Эмитента, может быть отклонена, акцептована полностью или в части.

Акцепт оферт от потенциальных покупателей Биржевых облигаций на заключение Предварительных договоров направляется Эмитентом и/или Андеррайтером способом, указанным в оферте потенциального покупателя Биржевых облигаций, не позднее даты, непосредственно предшествующей дате начала размещения Биржевых облигаций.

Сбор предложений (оферт) от потенциальных покупателей с предложением заключить Предварительный договор допускается начинать не ранее даты раскрытия в Ленте новостей информации о сроке для направления предложений (оферт) от потенциальных покупателей с предложением заключить Предварительные договоры и заканчивать не позднее даты, непосредственно предшествующей дате начала размещения отдельного выпуска Биржевых облигаций. Моментом заключения Предварительного договора является получение потенциальным покупателем акцепта от Эмитента и/или Андеррайтера (в случае его назначения) на заключение Предварительного договора.

<u>Порядок раскрытия информации о сроке для направления оферт от потенциальных приобретателей Биржевых облигаций с предложением заключить Предварительные договоры:</u>

Эмитент раскрывает информацию о сроке для направления оферт с предложением заключить Предварительные договоры в форме сообщения, а в случае, если Эмитент обязан раскрывать информацию в форме сообщений о существенных фактах - в форме сообщения о существенном факте, в следующие сроки с даты принятия такого решения Эмитентом (в случае если Эмитент намеревается заключать такие предварительные договоры):

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

Указанная информация должна содержать в себе форму оферты от потенциального покупателя с предложением заключить Предварительный договор, а также порядок и срок направления данных оферт.

В направляемых офертах с предложением заключить Предварительный договор потенциальный покупатель указывает максимальную сумму, на которую он готов купить Биржевые облигации, минимальную ставку купона на первый купонный период по Биржевым облигациям, при которой он готов приобрести Биржевые облигации на указанную максимальную сумму, а также предпочтительный для лица, делающего оферту, способ получения акцепта. Направляя оферту с предложением заключить Предварительный договор, потенциальный покупатель соглашается с тем, что она может быть отклонена, акцептована полностью или в части.

Первоначально установленная решением Эмитента дата и/или время окончания срока для направления оферт от потенциальных покупателей на заключение Предварительных

договоров может быть изменена решением Эмитента. Информация об этом раскрывается в форме сообщения, а в случае, если Эмитент обязан раскрывать информацию в форме сообщений о существенных фактах - в форме сообщения о существенном факте, до окончания срока для направления оферт и в следующие сроки с даты принятия такого решения Эмитентом:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

Порядок раскрытия информации об истечении срока для направления оферт потенциальных приобретателей Биржевых облигаций с предложением заключить Предварительный договор:

Информация об истечении срока для направления оферт потенциальных приобретателей с предложением заключить Предварительный договор раскрывается Эмитентом в форме сообщения, а в случае, если Эмитент обязан раскрывать информацию в форме сообщений о существенных фактах - в форме сообщения о существенном факте, в следующие сроки со дня истечения срока для направления оферт с предложением заключить Предварительный договор:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на Странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

Основные договоры купли-продажи Биржевых облигаций заключаются в порядке, указанном выше в настоящем пункте.

Иные условия размещения Биржевых облигаций (в том числе дата начала, дата окончания размещения или порядок их определения) Программой не определяются.

8.3.2.7. В случае если размещение ценных бумаг осуществляется эмитентом с привлечением брокеров, оказывающих эмитенту услуги по размещению и (или) по организации размещения ценных бумаг (включая консультационные услуги, а также услуги, связанные с приобретением брокером за свой счет размещаемых ценных бумаг), по каждому брокеру указываются:

Размещение Биржевых облигаций может осуществляться с привлечением третьих лиц, оказывающих Эмитенту услуги по организации размещения Биржевых облигаций.

Информация об организациях, которые могут оказывать Эмитенту услуги по организации размещения Биржевых облигаций (далее – «Организаторы») будет указана в Условиях размещения биржевых облигаций (в случае их привлечения).

Размещение Биржевых облигаций может осуществляться Эмитентом как самостоятельно (в случае, если Эмитент является участником торгов), так и с привлечением профессионального участника рынка ценных бумаг, оказывающего Эмитенту услуги по размещению Биржевых облигаций от своего имени, но за счет и по поручению Эмитента (далее и ранее – «Андеррайтер»).

Андеррайтер либо указание на то, что размещение осуществляется Эмитентом самостоятельно, будет указано в Условиях размещения биржевых облигаций.

Решение о назначении Андеррайтера принимается Эмитентом в отношении каждого выпуска Биржевых облигаций, размещаемого в рамках Программы.

В случае если решение о назначении Андеррайтера принимается до раскрытия текста Условий размещения биржевых облигаций, информация о назначении Андеррайтера раскрывается в форме сообщения, а в случае, если Эмитент обязан раскрывать информацию в форме сообщений о существенных фактах - в форме сообщения о существенном факте, до даты начала размещения и в следующие сроки с даты назначения Андеррайтера:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на странице в сети Интернет - не позднее 2 (Двух) дней.

Иные условия размещения Биржевых облигаций Программой не определяются и будут указаны в соответствующих Условиях размещения биржевых облигаций.

8.3.2.8. В случае если размещение ценных бумаг предполагается осуществлять за пределами Российской Федерации, в том числе посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг, указывается на это обстоятельство.

Не применимо. Программой не определяются.

8.3.2.9. В случае если эмитент в соответствии с Федеральным законом от 29 апреля 2008 года N 57-ФЗ "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2008, N 18, ст. 1940; 2018, N 49, ст. 7523) (далее - Федеральный закон "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства") является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, указывается на это обстоятельство, а также приводятся основания признания эмитента таким хозяйственным обществом.

Эмитент является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства в соответствии с Федеральным законом от 29.04.2008 № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства».

Федеральным законом от 29.04.2008 N 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» (далее – Закон N 57-ФЗ) установлены ограничения для иностранных инвесторов и для группы лиц, в которую входит иностранный инвестор, при их участии в уставном капитале Эмитента (совершении сделок с акциями, составляющими уставный капитал Эмитента) в связи с осуществлением Эмитентом и (или) его подконтрольными организациями определенного вида (видов) деятельности, в том числе вида (видов) деятельности, имеющего стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

Эмитент имеет лицензию на деятельность, связанную с разработкой и производством шифровальных (криптографических) средств, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств информационных систем, телекоммуникационных систем (Лицензия №Л051-00105-78/00560490 от 01.09.2021 г., выдавший орган – УФСБ России по городу Санкт-Петербургу и Ленинградской области), лицензия актуализирована по результатам реорганизации Эмитента (01.08.2024, №6-3/5576). Данная деятельность в соответствии с Законом №57-ФЗ является деятельностью, имеющей стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства. Таким образом, действие указанного закона распространяется на Эмитента по признаку, предусмотренному пунктом 11 статьи 6 Закона №57-ФЗ (разработка, производство шифровальных (криптографических) средств, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств информационных систем, телекоммуникационных систем).

В случае если заключение договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг эмитента, являющегося хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, первым владельцам в ходе их размещения может потребовать принятия решения о предварительном согласовании указанных договоров в соответствии с Федеральным законом "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства", указывается на это обстоятельство.

Предварительное согласование не требуется.

8.3.2.10. В случае если приобретение акций кредитной организации - эмитента или некредитной финансовой организации - эмитента требует предварительного (последующего) согласия Банка России, указывается, что приобретатель акций должен представить кредитной организации - эмитенту или некредитной финансовой организации - эмитенту документы, подтверждающие получение предварительного (последующего) согласия Банка России на указанное приобретение.

Не применимо для облигаций. Эмитент не является кредитной организацией или некредитной финансовой организацией. Обязанность представления приобретателем Биржевых облигаций Эмитенту документов для осуществления оценки финансового положения приобретателя ценных бумаг отсутствует.

8.3.2.11. В случае размещения ценных бумаг среди инвесторов, являющихся участниками инвестиционной платформы, указывается наименование (индивидуальное обозначение) инвестиционной платформы, используемой для размещения ценных бумаг, а также полное фирменное наименование, основной государственный регистрационный номер (ОГРН) и место нахождения оператора указанной инвестиционной платформы.

Не применимо. Размещение Биржевых облигаций с использованием инвестиционной платформы и среди инвесторов, являющихся участниками инвестиционной платформы, не предусмотрено.

8.3.2.12. В случае если акции подлежат размещению во исполнение договора конвертируемого займа, указываются реквизиты такого договора, а также информация, которая в соответствии с пунктом 7 статьи 32.3 Федерального закона "Об акционерных обществах" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 1, ст. 1; 2021, N 27, ст. 5182) подлежит включению в решение об увеличении уставного капитала акционерного общества путем размещения дополнительных акций во исполнение договора конвертируемого займа.

Не применимо. Проспект регистрируется в отношении Биржевых облигаций.

8.3.2.13. В случае если осуществление (исполнение) сделки (операции), направленной на отчуждение ценных бумаг эмитента первым владельцам в ходе их размещения, может потребовать получения разрешения, предусмотренного подпунктом "б" и (или) подпунктом "г" пункта 1 Указа Президента Российской Федерации от 1 марта 2022 года N 81 "О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2022, N 10, ст. 1466), указывается данное обстоятельство.

В соответствии с подпунктом б) пункта 1 Указа Президента Российской Федерации от 01.03.2022 № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации» (далее – Указ) сделки (операции), предусмотренные подпунктом «а» пункта 1 Указа и пунктом 3 Указа Президента Российской Федерации от 28.02.2022 № 79 «О применении специальных экономических мер в связи с недружественными действиями Соединенных Штатов Америки и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций», могут осуществляться (исполняться) на основании разрешений, выдаваемых Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации и при необходимости содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций).

Согласно подпункту г) пункта 1 Указа сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги и недвижимое имущество, осуществляемые (исполняемые) с лицами иностранных государств, совершающих недружественные действия, могут осуществляться на организованных торгах на основании разрешений, выдаваемых Центральным банком Российской Федерации по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации и содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций).

8.3.3. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг

Цена размещения Биржевых облигаций или порядок ее определения Программой не определяются.

8.3.4. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг

Не применимо в отношении Биржевых облигаций.

8.3.5. Условия, порядок и срок оплаты ценных бумаг

Условия, порядок и срок оплаты Биржевых облигаций Программой не определяются.

8.4. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг

В случае если ценные бумаги выпуска (дополнительного выпуска) размещаются путем открытой подписки и (или) регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг, указывается, что эмитент раскрывает информацию о настоящем выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг в порядке, предусмотренном Федеральным законом "О рынке ценных бумаг".

Эмитент раскрывает информацию о выпуске Биржевых облигаций в порядке, предусмотренном Федеральным законом «О рынке ценных бумаг».

В случае если информация о выпуске (дополнительном выпуске) раскрывается путем опубликования в периодическом печатном издании, указывается название такого издания.

Не применимо.

В случае если информация раскрывается путем опубликования на странице в сети Интернет, указывается адрес страницы в сети "Интернет".

https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38305.

В случае если эмитент обязан раскрывать информацию в форме отчета эмитента и сообщений о существенных фактах, указывается на это обстоятельство.

Эмитент обязан раскрывать информацию в форме отчета эмитента и сообщений о существенных фактах.

8.5. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг

Указываются сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который будет представлен в Банк России после завершения размещения ценных бумаг: отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или уведомление об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.

Документом, содержащим фактические итоги размещения Биржевых облигаций, является уведомление депозитария, осуществляющего централизованный учет прав на них, об итогах размещения Биржевых облигаций, которое представляется в Банк России в соответствии с пунктом 1 статьи 25 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

8.6. Иные сведения

При необходимости, указываются иные сведения об условиях размещения ценных бумаг, в отношении которых составлен проспект ценных бумаг.

Срок, в течение которого облигации могут быть размещены в рамках программы облигаций:

Ограничения срока, в течение которого Биржевые облигации могут быть размещены в рамках Программы, отсутствуют.

Ограничения в обороте Биржевых облигаций не предусмотрены.

Иные сведения отсутствуют.

Раздел 9. Сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента, а также об условиях такого обеспечения

Сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям Эмитента, а также об условиях такого обеспечения не указываются, поскольку Биржевые облигации не являются облигациями с обеспечением.